

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資/内外/資産複合	
信託期間	無期限(2005年10月14日設定)	
運用方針	ファミリーファンド方式により、世界各国の株式、上場不動産投資信託および新興国の債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーフンド	グローバル株式インカム マザーファンド 受益証券、ワールド・リート・オープン マザーファンド受益証券、エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド受益証券
	グローバル株式インカムマザーファンド	世界主要先進国の株式
	ワールド・リート・オープンマザーファンド	世界各国の上場不動産投資信託
	エマージング・ソブリン・オープンマザーファンド	エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券
運用方法	原則として、当ファンドの純資産総額に対して各マザーファンドへ3分の1程度の投資を行い、各投資割合が一定の範囲内となるよう組入比率の調整を行います。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な組入制限	ベビーフンド	マザーファンドへの投資割合は、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。
	グローバル株式インカムマザーファンド	株式への投資は、制限を設けません。同一銘柄の株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への投資は、制限を設けません。
	ワールド・リート・オープンマザーファンド	主要投資対象とする投資信託証券、コマニシャル・ペーパーおよび短期社債等以外の有価証券への投資は、債券買い現先取引に限り、投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	エマージング・ソブリン・オープンマザーファンド	外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。新興国単一国への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の30%以内とします。ユーロ建資産への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の30%以内とします。ソブリン債券以外への投資割合は、取得時において、信託財産の純資産総額の35%以内とします。新興国の同一企業(政府関連機関を含みます。)が発行する債券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎月12日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。基準価額水準・市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。原則として、配当等収益や分配対象額の水準等を考慮し、安定した分配を継続することをめざします。基準価額水準・運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。毎年7月の決算時には、委託会社が決定する額を付加して分配を行う場合があります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書(全体版)

グローバル財産3分法ファンド
(毎月決算型)

第213期(決算日:2023年7月12日)
 第214期(決算日:2023年8月14日)
 第215期(決算日:2023年9月12日)
 第216期(決算日:2023年10月12日)
 第217期(決算日:2023年11月13日)
 第218期(決算日:2023年12月12日)



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)」は、去る12月12日に第218期の決算を行いましたので、法令に基づいて第213期～第218期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用
フリーダイヤル

0120-151034

(受付時間:営業日の9:00~17:00、
土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	み 金	期 騰 落 中 率						
189期(2021年7月12日)	円 8,582	円 25	% △0.1	% 32.3	% —	% 30.5	% △3.6	% 32.7	百万円 12,272	
190期(2021年8月12日)	8,644	25	1.0	32.6	—	30.2	△3.9	32.0	12,281	
191期(2021年9月13日)	8,604	25	△0.2	32.5	—	30.1	△3.9	31.8	12,140	
192期(2021年10月12日)	8,620	25	0.5	32.3	—	29.3	△3.3	32.5	12,106	
193期(2021年11月12日)	8,960	25	4.2	31.7	—	29.7	△2.7	32.3	12,468	
194期(2021年12月13日)	8,823	25	△1.3	32.4	—	29.3	△2.8	32.5	12,214	
195期(2022年1月12日)	9,021	25	2.5	32.5	—	29.5	△2.9	31.9	12,379	
196期(2022年2月14日)	8,713	25	△3.1	31.7	—	29.0	△2.8	32.0	11,908	
197期(2022年3月14日)	8,442	25	△2.8	31.7	—	29.3	△2.6	32.2	11,475	
198期(2022年4月12日)	9,245	25	9.8	31.6	—	28.9	△2.6	32.2	12,489	
199期(2022年5月12日)	8,715	25	△5.5	31.9	—	29.6	△2.8	31.6	11,719	
200期(2022年6月13日)	8,934	25	2.8	31.5	—	30.5	△2.5	31.3	11,982	
201期(2022年7月12日)	8,739	25	△1.9	31.9	—	29.7	△2.3	32.2	11,695	
202期(2022年8月12日)	9,084	25	4.2	31.7	—	29.9	△2.4	32.3	12,146	
203期(2022年9月12日)	9,327	25	3.0	32.0	—	29.9	△2.4	32.3	12,421	
204期(2022年10月12日)	8,492	25	△8.7	31.3	—	30.3	△2.4	31.5	11,266	
205期(2022年11月14日)	8,903	25	5.1	31.2	—	30.4	△2.6	32.5	11,779	
206期(2022年12月12日)	8,853	25	△0.3	31.3	—	30.1	△2.0	32.5	11,686	
207期(2023年1月12日)	8,630	25	△2.2	31.6	—	30.1	△3.1	32.4	11,369	
208期(2023年2月13日)	8,733	25	1.5	32.2	—	29.9	△2.0	32.3	11,458	
209期(2023年3月13日)	8,479	25	△2.6	32.4	—	30.6	△1.8	31.5	11,092	
210期(2023年4月12日)	8,690	25	2.8	32.4	—	29.7	△1.0	32.4	11,344	
211期(2023年5月12日)	8,759	25	1.1	31.6	—	30.1	△1.0	32.0	11,406	
212期(2023年6月12日)	9,059	25	3.7	31.7	—	30.0	△1.1	31.8	11,693	
213期(2023年7月12日)	9,224	25	2.1	32.1	—	30.5	△1.2	32.4	11,797	
214期(2023年8月14日)	9,595	25	4.3	31.8	—	31.6	△1.2	32.0	12,183	
215期(2023年9月12日)	9,604	25	0.4	32.0	—	30.8	△1.2	32.6	12,127	
216期(2023年10月12日)	9,464	25	△1.2	32.0	—	30.5	△0.8	32.6	11,924	
217期(2023年11月13日)	9,587	25	1.6	31.9	—	30.3	△0.9	32.1	12,039	
218期(2023年12月12日)	9,782	25	2.3	31.9	—	29.5	△1.2	32.2	12,178	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

決 算 期	（ 参 考 指 数 ） M S C I ワールド・ インデックス（円換算）			（ 参 考 指 数 ） S & P 先 進 国 R E I T 指 数（円換算）			（ 参 考 指 数 ） J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）		
	期 騰	落	中 率	期 騰	落	中 率	期 騰	落	中 率
189期(2021年7月12日)			% 1.8	29,083		% 0.3	27,238		% 0.0
190期(2021年8月12日)	34,092		2.1	29,377		1.0	27,261		0.1
191期(2021年9月13日)	34,881		0.2	29,276	△ 0.3		27,558		1.1
192期(2021年10月12日)	34,996		0.3	29,431		0.5	27,630		0.3
193期(2021年11月12日)	37,237		6.4	31,510		7.1	28,153		1.9
194期(2021年12月13日)	36,888	△ 0.9		31,437	△ 0.2		27,726		△1.5
195期(2022年1月12日)	37,555		1.8	32,249		2.6	27,571		△0.6
196期(2022年2月14日)	35,792	△ 4.7		30,531	△ 5.3		27,005		△2.1
197期(2022年3月14日)	34,135	△ 4.6		31,123		1.9	25,389		△6.0
198期(2022年4月12日)	38,215		12.0	34,670		11.4	26,776		5.5
199期(2022年5月12日)	35,308	△ 7.6		31,144	△10.2		26,372		△1.5
200期(2022年6月13日)	36,653		3.8	31,833		2.2	27,220		3.2
201期(2022年7月12日)	36,321	△ 0.9		31,784	△ 0.2		26,568		△2.4
202期(2022年8月12日)	38,468		5.9	33,734		6.1	27,332		2.9
203期(2022年9月12日)	39,529		2.8	34,193		1.4	28,327		3.6
204期(2022年10月12日)	35,893	△ 9.2		29,242	△14.5		27,025		△4.6
205期(2022年11月14日)	38,602		7.5	31,492		7.7	26,814		△0.8
206期(2022年12月12日)	37,708	△ 2.3		30,722	△ 2.4		27,734		3.4
207期(2023年1月12日)	36,946	△ 2.0		30,334	△ 1.3		26,909		△3.0
208期(2023年2月13日)	38,050		3.0	31,398		3.5	26,912		0.0
209期(2023年3月13日)	37,093	△ 2.5		29,265	△ 6.8		27,185		1.0
210期(2023年4月12日)	38,961		5.0	29,944		2.3	27,412		0.8
211期(2023年5月12日)	39,543		1.5	30,316		1.2	27,724		1.1
212期(2023年6月12日)	42,061		6.4	31,420		3.6	28,727		3.6
213期(2023年7月12日)	43,230		2.8	32,223		2.6	29,024		1.0
214期(2023年8月14日)	45,186		4.5	32,993		2.4	30,546		5.2
215期(2023年9月12日)	45,701		1.1	32,792	△ 0.6		30,518		△0.1
216期(2023年10月12日)	45,458	△ 0.5		31,954	△ 2.6		30,244		△0.9
217期(2023年11月13日)	46,261		1.8	31,748		△ 0.6	31,157		3.0
218期(2023年12月12日)	46,933		1.5	33,524		5.6	31,416		0.8

- (注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
- (注) MSCI ワールド・インデックス(円換算)は、MSCI ワールド・インデックス(米ドル建て税引き後配当込み)(出所:MSCI)の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJアセットマネジメントが円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。
- MSCI ワールド・インデックス(出所:MSCI)。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的など一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。
- (注) S&P先進国REIT指数(円換算)は、S&P先進国REIT指数(配当込み)米ドル建ての基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJアセットマネジメント株式会社が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。
- S&P先進国REIT指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、先進国の不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。同指数はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックス(S&P DJI)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P DJIは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。
- (注) J.P. Morgan EMBI Global Diversified(円換算)は、米ドル建のJ.P. Morgan EMBI Global Diversifiedを三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJアセットマネジメントが円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。なお、J.P. Morgan EMBI Global Diversified(円換算)は、基準日前営業日の同インデックスの指数値を、為替は基準日の三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を、それぞれ用いて計算しています。
- 情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したものです。J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第213期	(期 首) 2023年 6 月12日	円	%	%	%	%	%	%
	6 月末	9,059	—	31.7	—	30.0	△1.1	31.8
	(期 末) 2023年 7 月12日	9,482	4.7	32.1	—	29.8	△1.0	32.3
第214期	(期 首) 2023年 7 月12日	9,249	2.1	32.1	—	30.5	△1.2	32.4
	7 月末	9,224	—	32.1	—	30.5	△1.2	32.4
	(期 末) 2023年 8 月14日	9,515	3.2	32.8	—	29.9	△1.1	32.1
第215期	(期 首) 2023年 8 月14日	9,620	4.3	31.8	—	31.6	△1.2	32.0
	8 月末	9,595	—	31.8	—	31.6	△1.2	32.0
	(期 末) 2023年 9 月12日	9,686	0.9	31.6	—	30.5	△1.3	32.1
第216期	(期 首) 2023年 9 月12日	9,629	0.4	32.0	—	30.8	△1.2	32.6
	9 月末	9,604	—	32.0	—	30.8	△1.2	32.6
	(期 末) 2023年10月12日	9,457	△1.5	31.7	—	30.4	△0.9	31.9
第217期	(期 首) 2023年10月12日	9,489	△1.2	32.0	—	30.5	△0.8	32.6
	10 月末	9,464	—	32.0	—	30.5	△0.8	32.6
	(期 末) 2023年11月13日	9,163	△3.2	31.4	—	30.9	△0.9	32.3
第218期	(期 首) 2023年11月13日	9,612	1.6	31.9	—	30.3	△0.9	32.1
	11 月末	9,587	—	31.9	—	30.3	△0.9	32.1
	(期 末) 2023年12月12日	9,705	1.2	31.7	—	29.9	△1.0	32.3
第218期	(期 首) 2023年12月12日	9,807	2.3	31.9	—	29.5	△1.2	32.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

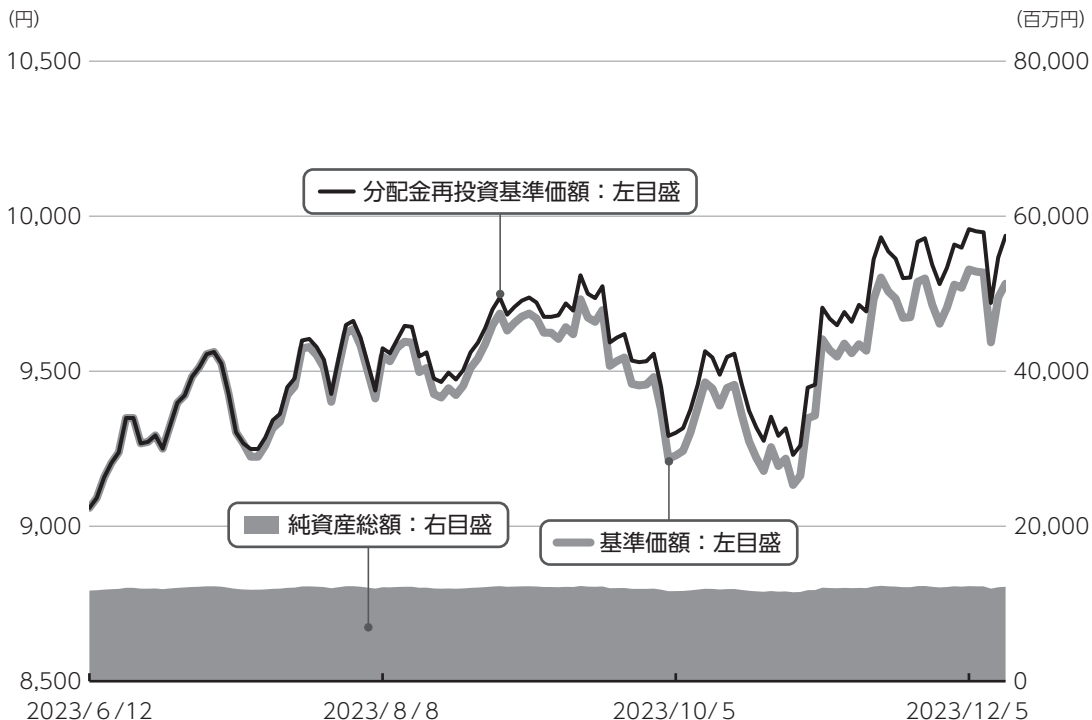
決 算 期	年 月 日	（ 参 考 指 数 ） M S C I ワールド・ インデックス (円換算)		（ 参 考 指 数 ） S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (円換算)		（ 参 考 指 数 ） J. P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)	
			騰 落 率		騰 落 率		騰 落 率
第213期	(期 首) 2023年6月12日	42,061	%	31,420	%	28,727	%
	6月末	44,500	5.8	32,579	3.7	30,169	5.0
	(期 末) 2023年7月12日	43,230	2.8	32,223	2.6	29,024	1.0
第214期	(期 首) 2023年7月12日	43,230	—	32,223	—	29,024	—
	7月末	45,125	4.4	32,803	1.8	29,886	3.0
	(期 末) 2023年8月14日	45,186	4.5	32,993	2.4	30,546	5.2
第215期	(期 首) 2023年8月14日	45,186	—	32,993	—	30,546	—
	8月末	45,852	1.5	33,299	0.9	30,633	0.3
	(期 末) 2023年9月12日	45,701	1.1	32,792	△0.6	30,518	△0.1
第216期	(期 首) 2023年9月12日	45,701	—	32,792	—	30,518	—
	9月末	44,856	△1.8	31,490	△4.0	30,412	△0.3
	(期 末) 2023年10月12日	45,458	△0.5	31,954	△2.6	30,244	△0.9
第217期	(期 首) 2023年10月12日	45,458	—	31,954	—	30,244	—
	10月末	43,319	△4.7	29,782	△6.8	30,035	△0.7
	(期 末) 2023年11月13日	46,261	1.8	31,748	△0.6	31,157	3.0
第218期	(期 首) 2023年11月13日	46,261	—	31,748	—	31,157	—
	11月末	46,639	0.8	32,656	2.9	31,300	0.5
	(期 末) 2023年12月12日	46,933	1.5	33,524	5.6	31,416	0.8

運用経過

第213期～第218期：2023年6月13日～2023年12月12日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第213期首	9,059円
第218期末	9,782円
既払分配金	150円
騰落率	9.7%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ9.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

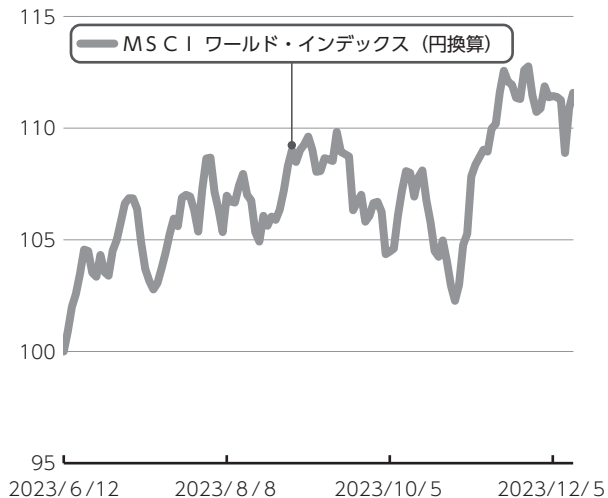
グローバル株式インカム マザーファンド受益証券の基準価額上昇が上昇要因となりました。

組入ファンド	騰落率	組入比率（対純資産総額）
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	11.2%	32.1%
ワールド・リート・オープン マザーファンド	7.3%	32.5%
グローバル株式インカム マザーファンド	13.8%	32.9%

第213期～第218期：2023年6月13日～2023年12月12日

投資環境について

株式市況の推移（当作成期首を100として指数化）



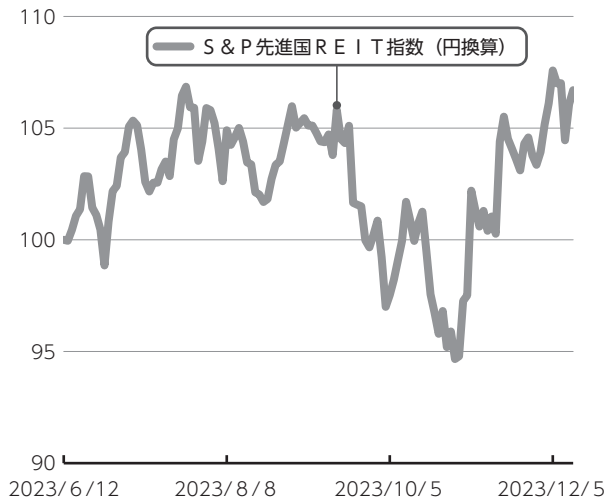
・当ファンドの参考指数は、MSCI ワールド・インデックス（円換算）です。

▶ 株式市況

株式市況は、期間を通してみると上昇しました。

期間の初めから2023年7月にかけては、米国の一部の経済指標がインフレ鈍化を示唆したことなどを受け、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ観測が後退したことや、良好な企業決算が発表されたことなどから上昇しました。8月から10月にかけては、主要中銀が高い金利水準を長期間維持するとの見方が強まったことなどを背景に、米国を中心に金利が上昇したことや、中東の地政学リスクの高まりなどから下落しました。その後、期間末にかけては、米国の利上げ終了観測が広がったことなどを背景に米国長期金利が低下したことなどから上昇しました。

リート市況の推移（当作成期首を100として指数化）

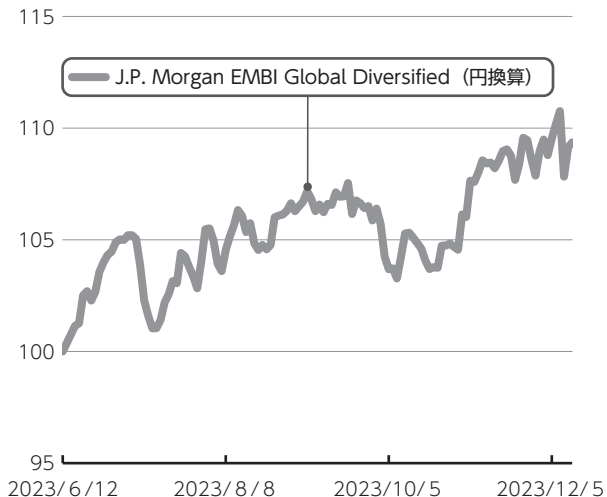


・当ファンドの参考指数は、S & P先進国REIT指数（円換算）です。

▶ 先進国リート市況 先進国リート市況は、期間を通してみると上昇しました。

期間の初めから2023年10月末にかけては、米国リートの良好な四半期決算などが好感される局面はあったものの、米国を中心とした金融引き締め観測の高まりなどから金利が上昇したことや中東の地政学リスクの高まりなどが嫌気され、下落しました。その後は、米国のインフレ率の鈍化や主要中銀による利上げサイクルの終了観測の高まりなどを受けて上昇し、期間を通してみると上昇しました。国・地域別では、アメリカやオーストラリアの上昇などがプラスに寄与しました。不動産用途別では、データセンターやヘルスケアの上昇などがプラスに寄与しました。

債券市況の推移（当作成期首を100として指数化）



・当ファンドの参考指数は、J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）です。

▶ 為替市況

期間を通じてみると、米国長期金利の上昇による日米金利差拡大などから米ドルが円に対して上昇しました。ユーロ、英ポンドについても円に対して上昇しました。

▶ 新興国債券市況

新興国債券市況は、期間を通してみると上昇しました。

新興国債券市況は、米国でインフレ鈍化が確認された場面などで市場参加者のリスク回避姿勢が後退したことや、インカム収入を獲得したことなどから、期間を通じてみると上昇しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

当ファンドは、グローバル株式インカムマザーファンド、ワールド・リート・オープン マザーファンドおよびエマージング・ソブリン・オープン マザーファンドの各受益証券を通じて、世界各国の株式、リート（上場不動産投資信託）および新興国（エマージング・カンントリー）の債券を主要投資対象としています。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針としており、為替ヘッジは行いませんでした。当ファンドの純資産総額に対して各マザーファンドへ3分の1程度の投資を行い、各投資割合が一定の範囲内となるよう組入比率の調整を行いました。

▶ グローバル株式インカム マザーファンド

世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保ちました。UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、幅広い業種の中から、相対的に高い配当が期待でき、信用力が高いと判断される銘柄に注目し、中長期的な視点に基づいて株価が割安と判断された銘柄を中心に投資してまいりました。

当期間に新規組入、全株売却した主な銘柄のポイントは以下の通りです。

主な新規組入銘柄

ターゲット（アメリカ、小売企業）、シスコ・システムズ（アメリカ、ネットワーク機器メーカー）：株価の割安度が高まったと判断して、組み入れました。

主な全株売却銘柄

ラスベガス・サンズ（アメリカ、統合型リゾート施設運営会社）：株価上昇によって短期的な好材料を織り込んだと判断して、全部売却しました。

イーライ・リリー（アメリカ、製薬会社）：足元の株価上昇は行き過ぎと判断して、全部売却しました。

▶ ワールド・リート・オープン マザーファンド

世界各国の上場不動産投資信託を主要投資対象として分散投資を行いました。ポートフォリオの構築は、トップダウンで国や地域、セクター配分等を決定し、ボトムアップで個別銘柄を選定するという、2つのアプローチ（運用手法）の融合により行いました。なお、運用の指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに委託しています。不動産へ

の直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される銘柄や収益マルチプルの観点で割安な銘柄への投資を継続しました。また、配当性向や負債依存度、業績動向などを考慮のうえ、割安度合いの修正による価格上昇への確信度に応じて、各国・地域や各不動産の用途に対する投資配分や組入銘柄の組入比率を変更しました。

当期間は、不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される一部の業種を投資妙味があると判断し、産業用施設などを高位に組み入れました。企業のIT投資の積極化による需要増加や人工知能（AI）の普及に伴うデジタルデータ量の増大に加えて、供給制約による賃料上昇の恩恵などを受けることからデータセンターなどの組入比率を引き上げた一方、小売りなどの組入比率を引き下げました。

ポートフォリオの個別銘柄では、介護施設やシニア住宅を手掛ける「CARETRUST REIT INC」（ヘルスケア／アメリカ）などを新規に組み入れた一方、ベルギーを中心にヨーロッパで物流施設を手掛ける「WAREHOUSES DE PAUW SCA」（産業用施設／ベルギー）などを全売却しました。

国・地域別上位の組入比率

国・地域別上位の組入比率は、期間の初

めのアメリカ70.9%、日本7.9%、オーストラリア5.5%などから、期間末にはアメリカ72.5%、日本7.8%、オーストラリア5.9%などとなりました。

業種別上位の組入比率

業種別上位の組入比率は、期間の初めの産業用施設20.7%、小売り20.3%、専門特化型16.0%などから、期間末には産業用施設19.4%、小売り17.7%、住宅16.4%などとなりました。

▶ エマージング・ソブリン・オープンマザーファンド

エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象としています。エマージング・カントリーが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行い、一部ユーロ建の債券に投資を行いました。

債券等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用の指図に関する権限を委託しています。

J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）を当マザーファンドのベンチマークとしています。

国別では、インフレの改善と安定した通貨の動向などを考慮してハンガリーの組入比率を引き上げたほか、安定したガバナンス傾向やポジティブなファンダメン

タル傾向などを考慮してグアテマラの組入比率を引き上げました。一方、サウジアラビアについては、財政支出の拡大や原油生産高の減少、原油価格の下落により、財政赤字となる可能性を考慮し、組入比率を引き下げました。

なお、米ドル建てロシア国債を全売却しました。

デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとしました。

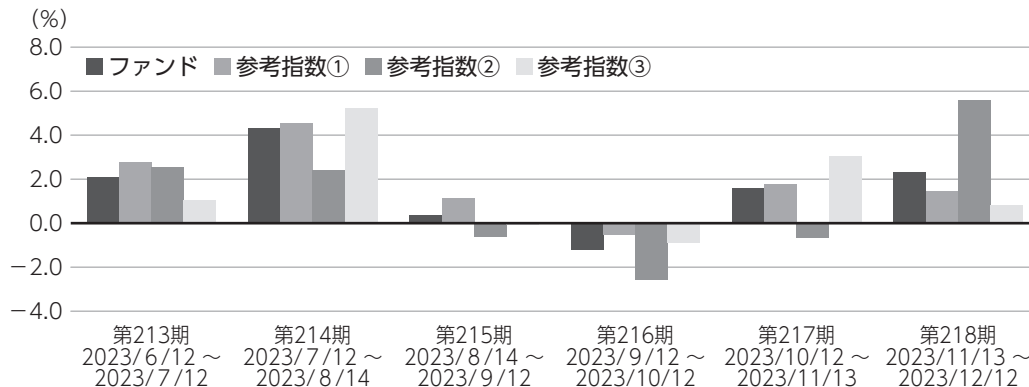
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。

外貨の組入比率を高水準に保ち、米ドル建資産については対円での為替ヘッジは行いませんでした。ユーロ建債券への一部の投資については、実質米ドル建の投資となるように為替取引を行いました。

第213期～第218期：2023/6/13～2023/12/12

当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数①は、MSCIワールド・インデックス（円換算）、参考指数②は、S & P先進国REIT指数（円換算）、参考指数③は、J.P. Morgan EMBI Global Diversified（円換算）です。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準・市況動向等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第213期 2023年6月13日~ 2023年7月12日	第214期 2023年7月13日~ 2023年8月14日	第215期 2023年8月15日~ 2023年9月12日	第216期 2023年9月13日~ 2023年10月12日	第217期 2023年10月13日~ 2023年11月13日	第218期 2023年11月14日~ 2023年12月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	25 (0.270%)	25 (0.260%)	25 (0.260%)	25 (0.263%)	25 (0.260%)	25 (0.255%)
当期の収益	25	23	21	25	20	25
当期の収益以外	—	1	3	—	4	—
翌期繰越分配対象額	2,302	2,594	2,602	2,606	2,601	2,781

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

▶ グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）

原則として、当ファンドの純資産総額に対して、グローバル株式インカム マザーファンド、ワールド・リート・オープン マザーファンド、エマージング・ソブリン・オープン マザーファンドへ3分の1程度となるよう投資を行い、各投資割合が一定の範囲内となるよう組入比率の調整を行います。

▶ グローバル株式インカム マザーファンド

引き続き、世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保つ方針です。

当面、やや不安定な相場環境が続くとの見通しの下、個別企業の本質的価値を十分に見定め、キャッシュフロー創出力に比べて割安な銘柄の中から、配当利回りの水準も考慮してポートフォリオを構築するスタンスを継続します。

UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、将来に亘って株主に還元できるキャッシュフローの創出力に比べて株価が割安となっている銘柄に投資を行い、配当利回りの水準も考慮してポートフォリオを構築します。

▶ ワールド・リート・オープン マザーファンド

引き続き、世界各国のリートに分散投資を行い、リスク分散を図った上で安定した配当利回りの確保と長期的な信託財産の成長を目指します。

当面の運用としては、マクロ環境や実物不動産市況の変化、リート各社の経営内容などに着目しつつ、不動産への直接投資と比較して（純資産価値対比）割安と判断される銘柄や収益マルチプル観点で割安な銘柄への投資を継続していきます。また、配当性向や負債依存度、業績動向などを考慮のうえ、割安度合いの修正による価格上昇への確信度に応じて、銘柄への組入比率を変更していく方針です。

米不動産用途別の投資判断に関して、企業のIT投資の積極化による需要増加やAIの普及に伴うデジタルデータ量の増大に加えて、供給制約による賃料上昇の恩恵などを受けるデータセンターなどを選好する一方、在宅勤務の普及などを受け需給悪化が懸念されるオフィスなどは慎重に見ており、確信度の高い銘柄への選別的な投資を継続する方針です。

▶ エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

新興国債券市場は、金利動向、経済見通し、世界の銀行システムの健全性に対する見通しが変化する中で、引き続きグローバル経済の影響を受けています。米国の経済データは堅調を維持し、米連邦準備制度理事会（FRB）はインフレ抑制のために必要であれば金融引き締めを継続する構えを崩していません。一方で十分な国際収支、財政赤字の縮小、コモディティ価格の動向、インフレ低下の見込みなどを受けて新興国のファンダメンタルズは概ね堅調であり、また債務再編が行われた国々の中にも投資機会を見出し得ると考えています。

新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。市場環境に対する認識の下、リスクを管理し、ポートフォリオの運用に臨みます。イスラエルとハマスの紛争の状況は流動的で、より広範な地域紛争に急速に発展する可能性があることから注視しています。また、ロシアとウクライナの紛争、米国のベネズエラに対する制裁緩和、中国の経済成長鈍化予想や同国の不動産セクター危機に関する懸念の高まりなども引き続き注視しています。なお、新興国の間でもばらつきが拡大し、投資機会が

生じる可能性があることから、投資すべき国の見極めが引き続き重要になるとみえています。

国別資産配分については、ファンダメンタルズが良好と見ているハンガリーなど一部の欧州諸国等への配分を重視する方針です。一方、ファンダメンタルズは良好と見ているものの、バリュエーション面で割高感のあるインドネシアなどのアジア諸国に関しては、一部を除いてベンチマークの構成比に対して低めの投資割合とする方針です。

当面、デュレーションは、ベンチマークに対してやや短めとする方針です。

為替取引等について、原則として対円で為替ヘッジは行わない方針です。ただし、ユーロ建資産の一部について実質的に米ドル建となるように行っている為替取引のポジション（持ち高）は、当面維持する予定です。

2023年6月13日～2023年12月12日

1万口当たりの費用明細

項目	第213期～第218期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	75	0.786	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(42)	(0.440)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(29)	(0.302)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.044)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.040	(b) 売買委託手数料 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(3)	(0.027)	
（投資信託証券）	(1)	(0.013)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	1	0.011	(c) 有価証券取引税 = 作成期中の有価証券取引税 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(1)	(0.008)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
(d) その他費用	1	0.012	(d) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.008)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	81	0.849	

作成期中の平均基準価額は、9,494円です。

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

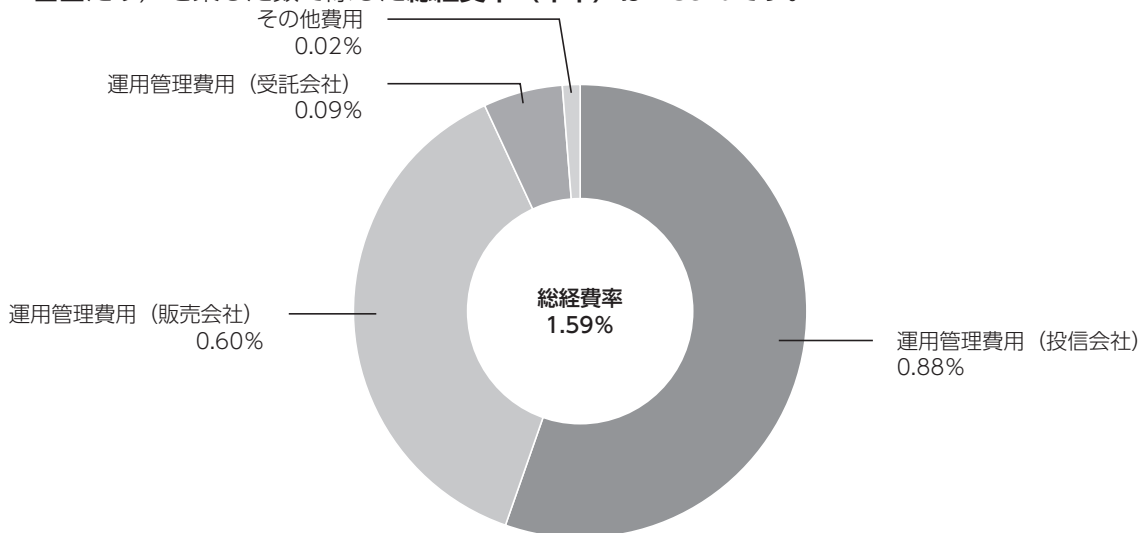
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.59%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2023年6月13日～2023年12月12日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第213期～第218期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	40,287	184,680	104,621	477,740
ワールド・リート・オープン マザーファンド	82,172	245,830	118,935	371,950
グローバル株式インカム マザーファンド	19,991	91,550	90,143	405,890

○株式売買比率

（2023年6月13日～2023年12月12日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第213期～第218期	
	グローバル株式インカム マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	18,892,257千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	31,213,186千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.60	

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2023年6月13日～2023年12月12日）

利害関係人との取引状況

<グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド>

区 分	第213期～第218期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 14,894	百万円 1,156	% 7.8	百万円 15,827	百万円 1,487	% 9.4

平均保有割合 7.7%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<ワールド・リート・オープン マザーファンド>

区 分	第213期～第218期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,575	百万円 4,522	% 52.7	百万円 19,633	百万円 4,123	% 21.0

平均保有割合 3.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<グローバル株式インカム マザーファンド>

区 分	第213期～第218期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 10,063	百万円 45	% 0.4	百万円 8,828	百万円 —	% —
為替直物取引	4,726	2,511	53.1	3,958	3,079	77.8

平均保有割合 12.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人の発行する有価証券等

<グローバル株式インカム マザーファンド>

種 類	第213期～第218期		
	買 付 額	売 付 額	第218期末保有額
株式	百万円 56	百万円 56	百万円 630

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ワールド・リート・オープン マザーファンド>

種 類	第213期～第218期	
	買 付 額	
投資信託証券	百万円 330	

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第213期～第218期
売買委託手数料総額 (A)	4,851千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B) / (A)	0.1%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年12月12日現在)

親投資信託残高

銘柄	第212期末	第218期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	880,379	816,045	3,909,100
ワールド・リート・オープン マザーファンド	1,272,974	1,236,211	3,956,125
グローバル株式インカム マザーファンド	918,217	848,064	4,009,056

○投資信託財産の構成

(2023年12月12日現在)

項目	第218期末	
	評価額	比率
	千円	%
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド	3,909,100	31.9
ワールド・リート・オープン マザーファンド	3,956,125	32.3
グローバル株式インカム マザーファンド	4,009,056	32.8
コール・ローン等、その他	366,687	3.0
投資信託財産総額	12,240,968	100.0

(注) エマージング・ソブリン・オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（51,860,624千円）の投資信託財産総額（52,274,630千円）に対する比率は99.2%です。

(注) ワールド・リート・オープン マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（102,169,669千円）の投資信託財産総額（112,049,857千円）に対する比率は91.2%です。

(注) グローバル株式インカム マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（31,433,083千円）の投資信託財産総額（34,804,860千円）に対する比率は90.3%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=145.88円	1 カナダドル=107.50円	1 ユーロ=157.00円	1 イギリスポンド=183.25円
1 スイスフラン=166.09円	1 ノルウェークローネ=13.31円	1 オーストラリアドル=95.84円	1 香港ドル=18.69円
1 シンガポールドル=108.63円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末
	2023年7月12日現在	2023年8月14日現在	2023年9月12日現在	2023年10月12日現在	2023年11月13日現在	2023年12月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	11,851,293,739	12,236,293,787	12,180,582,210	11,974,409,911	12,094,220,227	12,240,968,730
コール・ローン等	310,264,973	277,987,555	262,258,851	310,972,967	316,430,243	303,726,131
エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド(評価額)	3,823,457,999	4,015,918,933	3,965,938,497	3,832,464,693	3,945,629,566	3,909,100,880
ワールド・リート・オープン マザーファンド(評価額)	3,877,876,166	3,956,512,274	3,978,308,717	3,923,861,126	3,879,630,933	3,956,125,373
グローバル株式インカム マザーファンド(評価額)	3,839,694,601	3,985,875,025	3,974,076,145	3,907,111,125	3,952,529,485	4,009,056,346
未収入金	—	—	—	—	—	62,960,000
(B) 負債	54,274,017	52,476,587	52,646,025	49,908,331	55,110,072	62,387,327
未払収益分配金	31,972,987	31,743,959	31,570,681	31,498,816	31,392,887	31,123,393
未払解約金	6,742,220	3,540,343	5,900,099	2,895,394	7,422,833	16,004,629
未払信託報酬	15,472,064	17,096,006	15,090,391	15,427,549	16,203,586	15,174,356
未払利息	200	648	441	273	126	69
その他未払費用	86,546	95,631	84,413	86,299	90,640	84,880
(C) 純資産総額(A－B)	11,797,019,722	12,183,817,200	12,127,936,185	11,924,501,580	12,039,110,155	12,178,581,403
元本	12,789,194,925	12,697,583,701	12,628,272,535	12,599,526,620	12,557,155,053	12,449,357,223
次期繰越損益金	△ 992,175,203	△ 513,766,501	△ 500,336,350	△ 675,025,040	△ 518,044,898	△ 270,775,820
(D) 受益権総口数	12,789,194,925口	12,697,583,701口	12,628,272,535口	12,599,526,620口	12,557,155,053口	12,449,357,223口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,224円	9,595円	9,604円	9,464円	9,587円	9,782円

○損益の状況

項 目	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
	2023年6月13日～ 2023年7月12日	2023年7月13日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月12日	2023年9月13日～ 2023年10月12日	2023年10月13日～ 2023年11月13日	2023年11月14日～ 2023年12月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 15,389	△ 17,459	△ 15,506	△ 8,162	△ 3,043	△ 2,992
受取利息	466	38	450	913	58	91
支払利息	△ 15,855	△ 17,497	△ 15,956	△ 9,075	△ 3,101	△ 3,083
(B) 有価証券売買損益	258,142,557	519,710,092	57,186,557	△ 128,750,844	202,317,746	288,852,605
売買益	261,734,030	522,517,466	59,654,580	1,024,827	211,344,775	291,461,047
売買損	△ 3,591,473	△ 2,807,374	△ 2,468,023	△ 129,775,671	△ 9,027,029	△ 2,608,442
(C) 信託報酬等	△ 15,558,610	△ 17,191,673	△ 15,174,804	△ 15,513,848	△ 16,294,226	△ 15,259,236
(D) 当期損益金(A+B+C)	242,568,558	502,500,996	41,996,247	△ 144,272,854	186,020,477	273,590,377
(E) 前期繰越損益金	2,267,200,157	2,456,270,065	2,907,577,577	2,907,138,276	2,718,539,313	2,844,918,194
(F) 追加信託差損益金	△3,469,970,931	△3,440,793,603	△3,418,339,493	△3,406,391,646	△3,391,211,801	△3,358,160,998
(配当等相当額)	(365,230,009)	(366,830,452)	(368,518,033)	(372,038,696)	(374,854,756)	(375,541,140)
(売買損益相当額)	(△3,835,200,940)	(△3,807,624,055)	(△3,786,857,526)	(△3,778,430,342)	(△3,766,066,557)	(△3,733,702,138)
(G) 計(D+E+F)	△ 960,202,216	△ 482,022,542	△ 468,765,669	△ 643,526,224	△ 486,652,011	△ 239,652,427
(H) 収益分配金	△ 31,972,987	△ 31,743,959	△ 31,570,681	△ 31,498,816	△ 31,392,887	△ 31,123,393
次期繰越損益金(G+H)	△ 992,175,203	△ 513,766,501	△ 500,336,350	△ 675,025,040	△ 518,044,898	△ 270,775,820
追加信託差損益金	△3,469,970,931	△3,440,793,603	△3,418,339,493	△3,406,391,646	△3,391,211,801	△3,358,160,998
(配当等相当額)	(365,276,582)	(366,852,671)	(368,544,346)	(372,079,986)	(374,872,951)	(375,566,288)
(売買損益相当額)	(△3,835,247,513)	(△3,807,646,274)	(△3,786,883,839)	(△3,778,471,632)	(△3,766,084,752)	(△3,733,727,286)
分配準備積立金	2,579,116,132	2,927,027,102	2,918,003,143	2,911,504,662	2,892,154,419	3,087,385,178
繰越損益金	△ 101,320,404	-	-	△ 180,137,956	△ 18,987,516	-

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 12,907,554,839円
 作成期中追加設定元本額 111,534,658円
 作成期中一部解約元本額 569,732,274円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9782円です。
- ②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は270,775,820円です。
- ③分配金の計算過程

項 目	2023年6月13日～ 2023年7月12日	2023年7月13日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月12日	2023年9月13日～ 2023年10月12日	2023年10月13日～ 2023年11月13日	2023年11月14日～ 2023年12月12日
費用控除後の配当等収益額	44,720,098円	30,434,945円	26,624,997円	35,865,102円	25,724,938円	33,270,886円
費用控除後・繰越大損金補填後の有価証券売買等損益額	-円	371,635,274円	15,371,250円	-円	-円	221,520,489円
収益調整金額	365,276,582円	366,852,671円	368,544,346円	372,079,986円	374,872,951円	375,566,288円
分配準備積立金額	2,566,369,021円	2,556,700,842円	2,907,577,577円	2,907,138,276円	2,897,822,368円	2,863,717,196円
当ファンドの分配対象収益額	2,976,365,701円	3,325,623,732円	3,318,118,170円	3,315,083,364円	3,298,420,257円	3,494,074,859円
1万口当たり収益分配対象額	2,327円	2,619円	2,627円	2,631円	2,626円	2,806円
1万口当たり分配金額	25円	25円	25円	25円	25円	25円
収益分配金金額	31,972,987円	31,743,959円	31,570,681円	31,498,816円	31,392,887円	31,123,393円

④「エマーシング・ソブリン・オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年1万分の50以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

「ワールド・リート・オープン マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年1万分の60以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
1万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お知らせ】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。

(2023年10月1日)

グローバル株式インカム マザーファンド

《第213期》決算日2023年7月7日 《第216期》決算日2023年10月10日

《第214期》決算日2023年8月7日 《第217期》決算日2023年11月7日

《第215期》決算日2023年9月7日 《第218期》決算日2023年12月7日

[計算期間：2023年6月8日～2023年12月7日]

「グローバル株式インカム マザーファンド」は、12月7日に第218期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第213期～第218期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	信託財産の成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界主要先進国の株式
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資は、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資は、制限を設けません。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCIワールド・ インデックス(円換算)		株式組 入比率	株式先 物比率	純資 産額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
189期(2021年7月7日)	29,420	△ 0.8	34,059	2.4	98.8	—	11,588
190期(2021年8月10日)	30,074	2.2	34,661	1.8	98.8	—	11,522
191期(2021年9月7日)	30,614	1.8	35,343	2.0	98.6	—	11,518
192期(2021年10月7日)	29,899	△ 2.3	34,166	△ 3.3	98.1	—	11,262
193期(2021年11月8日)	32,327	8.1	37,372	9.4	99.1	—	14,542
194期(2021年12月7日)	31,265	△ 3.3	36,044	△ 3.6	97.3	—	15,383
195期(2022年1月7日)	33,428	6.9	37,656	4.5	98.3	—	16,820
196期(2022年2月7日)	32,874	△ 1.7	35,994	△ 4.4	98.2	—	16,929
197期(2022年3月7日)	31,143	△ 5.3	34,029	△ 5.5	98.1	—	16,798
198期(2022年4月7日)	34,901	12.1	38,127	12.0	97.0	—	19,330
199期(2022年5月9日)	35,368	1.3	37,043	△ 2.8	98.1	—	19,157
200期(2022年6月7日)	36,340	2.7	37,911	2.3	96.5	—	21,331
201期(2022年7月7日)	34,060	△ 6.3	35,800	△ 5.6	98.0	—	21,387
202期(2022年8月8日)	35,946	5.5	38,345	7.1	98.0	—	23,527
203期(2022年9月7日)	36,591	1.8	38,158	△ 0.5	97.3	—	24,892
204期(2022年10月7日)	36,307	△ 0.8	37,107	△ 2.8	97.3	—	25,479
205期(2022年11月7日)	38,913	7.2	38,111	2.7	97.8	—	26,775
206期(2022年12月7日)	38,555	△ 0.9	37,844	△ 0.7	97.3	—	28,085
207期(2023年1月10日)	37,374	△ 3.1	36,393	△ 3.8	97.5	—	27,958
208期(2023年2月7日)	38,107	2.0	38,404	5.5	98.0	—	28,923
209期(2023年3月7日)	39,278	3.1	39,084	1.8	98.4	—	29,753
210期(2023年4月7日)	38,202	△ 2.7	38,282	△ 2.1	98.9	—	28,626
211期(2023年5月8日)	39,904	4.5	39,770	3.9	98.2	—	28,627
212期(2023年6月7日)	41,293	3.5	41,968	5.5	97.3	—	29,478
213期(2023年7月7日)	43,346	5.0	44,111	5.1	98.2	—	30,608
214期(2023年8月7日)	44,427	2.5	44,310	0.5	98.1	—	28,994
215期(2023年9月7日)	45,656	2.8	45,860	3.5	97.0	—	30,956
216期(2023年10月10日)	44,740	△ 2.0	44,619	△ 2.7	96.3	—	31,729
217期(2023年11月7日)	45,802	2.4	45,578	2.1	97.3	—	33,208
218期(2023年12月7日)	46,716	2.0	46,794	2.7	96.9	—	34,364

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) MSCI ワールド・インデックス (円換算) は、MSCI ワールド・インデックス (米ドル建て税引き後配当込み) (出所: MSCI) の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJアセットマネジメントが円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。

MSCI ワールド・インデックス (出所: MSCI)。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		(参考指数) MSCIワールド・ インデックス(円換算)		株式組入比率	株式先物比率
		円	騰落率	円	騰落率		
第213期	(期首) 2023年6月7日	41,293	—	41,968	—	97.3	—
	6月末	43,808	6.1	44,500	6.0	99.0	—
	(期末) 2023年7月7日	43,346	5.0	44,111	5.1	98.2	—
第214期	(期首) 2023年7月7日	43,346	—	44,111	—	98.2	—
	7月末	44,942	3.7	45,125	2.3	98.6	—
	(期末) 2023年8月7日	44,427	2.5	44,310	0.5	98.1	—
第215期	(期首) 2023年8月7日	44,427	—	44,310	—	98.1	—
	8月末	45,580	2.6	45,852	3.5	97.5	—
	(期末) 2023年9月7日	45,656	2.8	45,860	3.5	97.0	—
第216期	(期首) 2023年9月7日	45,656	—	45,860	—	97.0	—
	9月末	45,350	△0.7	44,856	△2.2	96.9	—
	(期末) 2023年10月10日	44,740	△2.0	44,619	△2.7	96.3	—
第217期	(期首) 2023年10月10日	44,740	—	44,619	—	96.3	—
	10月末	44,097	△1.4	43,319	△2.9	96.8	—
	(期末) 2023年11月7日	45,802	2.4	45,578	2.1	97.3	—
第218期	(期首) 2023年11月7日	45,802	—	45,578	—	97.3	—
	11月末	46,714	2.0	46,639	2.3	97.9	—
	(期末) 2023年12月7日	46,716	2.0	46,794	2.7	96.9	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

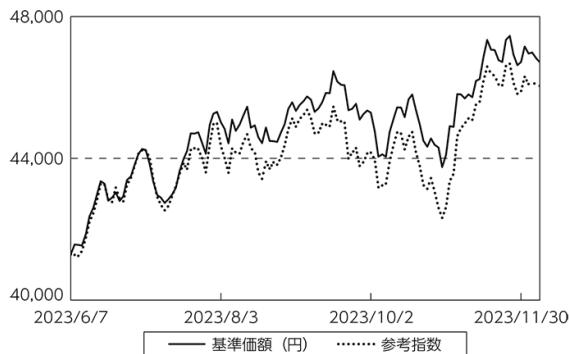
○運用経過

●当作成期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ13.1%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は作成期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

保有するエリー・インデムニティーやブロードコムなどの株価が上昇したことや、米ドルが円に対して上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎株式市況

- ・世界主要先進国株式は、上昇しました。
- ・期間の初めから2023年7月にかけては、米国の一部の経済指標がインフレ鈍化を示唆したことを受け、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ観測が後退したことや、良好な企業決算が発表されたことなどから上昇しました。
- ・8月から10月にかけては、主要中銀が高い金利水準を長期間維持するとの見方が強まったことなどを背景に、米国を中心に金利が上昇した

ことや、中東の地政学リスクの高まりなどから下落しました。その後、期間末にかけては、米国の利上げ終了観測が広がったことなどを背景に米国長期金利が低下したことなどから上昇しました。

◎為替市況

- ・主要通貨について当期間を通じてみると、米国長期金利の上昇による日米金利差拡大などから米ドルが円に対して上昇しました。ユーロ、英ポンドについても円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保ちました。
- ・UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、幅広い業種の中から、相対的に高い配当が期待でき、信用力が高いと判断される銘柄に注目し、中長期的な視点に基づいて株価が割安と判断された銘柄を中心に投資してまいりました。
- ・当期間に新規組入、全株売却した主な銘柄のポイントは以下の通りです。

◎主な新規組入銘柄

- ・ターゲット（アメリカ、小売企業）、シスコ・システムズ（アメリカ、ネットワーク機器メーカー）：株価の割安度が高まったと判断して、組み入れました。

◎主な全株売却銘柄

- ・ラスベガス・サンズ（アメリカ、統合型リゾート施設運営会社）：株価上昇によって短期的な好材料を織り込んだと判断して、全株売却しました。
- ・イーライ・リリー（アメリカ、製薬会社）：足元の株価上昇は行き過ぎと判断して、全株売却しました。

○今後の運用方針

- ・引き続き、世界主要先進国の株式を主要投資対象とし、株式組入比率は高位に保つ方針です。
- ・当面、やや不安定な相場環境が続くとの見通しの下、個別企業の本質的価値を十分に見定め、キャッシュフロー創出力に比べて割安な銘柄の中から、配当利回りの水準も考慮してポートフォリオを構築するスタンスを継続します。
- ・UBSアセット・マネジメント株式会社からアドバイスを受け、将来に亘って株主に還元できるキャッシュフローの創出力に比べて株価が割安となっている銘柄に投資を行い、配当利回りの水準も考慮してポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 6 月 8 日～2023年12月 7 日)

項 目	第213期～第218期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 34 (34)	% 0.076 (0.076)	(a) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	11 (11)	0.025 (0.025)	(b) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.008 (0.008) (0.000)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	49	0.109	
作成期中の平均基準価額は、44,850円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年6月8日～2023年12月7日)

株式

		第213期～第218期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 305 (2,325)	千円 236,477 (-)	千株 378	千円 524,393
	アメリカ	百株 4,973 (959)	千アメリカドル 43,218 (1,209)	百株 3,923 (73)	千アメリカドル 34,625 (1,239)
外	カナダ	85	千カナダドル 822	78	千カナダドル 750
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	166	678	604	1,974
	オランダ	1,783	3,401	110	204
	フィンランド	-	-	2,054	2,104
国	イギリス	15	74	584	2,760
	イギリス	24,063 (-)	千イギリスポンド 7,046 (△ 75)	28,014	千イギリスポンド 7,811
	スイス	637 (95)	千スイスフラン 1,917 (-)	44	千スイスフラン 395
	ノルウェー	333	千ノルウェークローネ 2,023	361	千ノルウェークローネ 2,328
	香港	4,793	千香港ドル 25,815	-	千香港ドル -

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年6月8日～2023年12月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第213期～第218期
(a) 当作成期中の株式売買金額	17,593,849千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	31,213,186千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.56

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月8日～2023年12月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	第213期～第218期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	9,406	45	0.5	8,187	—	—
為替直物取引	4,474	2,259	50.5	3,768	2,889	76.7

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	第213期～第218期		
	買 付 額	売 付 額	第218期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	56	56	627

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第213期～第218期
売買委託手数料総額 (A)	23,653千円
うち利害関係人への支払額 (B)	31千円
(B) / (A)	0.1%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年12月7日現在)

国内株式

銘	柄	第212期末		第218期末			
		株数	千株	株数	千株	評価額	千円
輸送用機器 (18.1%)			千株		千株		千円
	トヨタ自動車	167.7		167.1		466,960	
その他製品 (1.0%)							
	任天堂	44.8		—		—	
情報・通信業 (16.1%)							
	日本電信電話	96.9		2,399.7		414,188	
卸売業 (24.2%)							
	伊藤忠商事	108.1		107.3		623,305	
銀行業 (24.4%)							
	三菱UFJフィナンシャル・グループ	504.5		500.2		627,250	
その他金融業 (17.2%)							
	オリックス	162		161.9		441,258	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,084		3,336		2,572,964	
		6		5		<7.5%>	

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

外国株式

銘柄	第212期末		第218期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	137	137	3,186	468,983	商業・専門サービス
BEST BUY CO INC	—	643	4,833	711,297	一般消費財・サービス流通・小売り
BLACKROCK INC	41	55	4,117	605,950	金融サービス
ALLSTATE CORP	217	218	3,027	445,500	保険
JPMORGAN CHASE & CO	242	244	3,821	562,428	銀行
TARGET CORP	—	463	6,185	910,378	生活必需品流通・小売り
EMERSON ELECTRIC CO	—	377	3,308	486,935	資本財
NEXTERA ENERGY INC	339	500	3,014	443,717	公益事業
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	—	720	5,452	802,453	素材
JOHNSON & JOHNSON	308	269	4,217	620,753	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	737	647	4,619	679,781	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY & CO	161	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAS VEGAS SANDS CORP	928	—	—	—	消費者サービス
MASCO CORP	—	594	3,773	555,292	資本財
SCHLUMBERGER LTD	769	772	3,794	558,488	エネルギー
SEMPRA	407	821	5,998	882,745	公益事業
UNION PACIFIC CORP	139	139	3,247	477,949	運輸
WILLIAMS COS INC	1,245	1,252	4,487	660,439	エネルギー
WELLS FARGO & CO	932	937	4,173	614,263	銀行
INTEL CORP	838	838	3,461	509,419	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	—	708	3,378	497,283	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICROSOFT CORP	427	395	14,573	2,144,727	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	405	407	3,952	581,631	消費者サービス
COMCAST CORP-CLASS A	1,053	1,064	4,438	653,199	メディア・娯楽
NETAPP INC	381	380	3,402	500,768	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BUNGE LTD	459	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC	174	108	3,809	560,699	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	491	494	4,506	663,266	食品・飲料・タバコ
NXP SEMICONDUCTORS NV	204	205	4,228	622,318	半導体・半導体製造装置
ABBVIE INC	371	421	6,177	909,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	119	119	10,833	1,594,401	半導体・半導体製造装置
NVENT ELECTRIC PLC	936	—	—	—	資本財
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	199	199	6,026	886,874	保険
DOW INC	641	646	3,287	483,865	素材
BUNGE GLOBAL SA	—	461	4,807	707,584	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	13,314	15,249	148,144	21,802,480	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	31	—	< 63.4% >
(カナダ)			千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA	284	286	3,541	383,513	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	588	593	5,045	546,413	エネルギー
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	872	879	8,587	929,926	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.7% >
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
MICHELIN (CGDE)	1,053	1,050	3,318	526,020	自動車・自動車部品
AXA SA	1,521	1,107	3,286	520,829	保険
DANONE	435	421	2,473	391,991	食品・飲料・タバコ
VINCI SA	252	245	2,840	450,139	資本財
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	3,262	2,824	11,918	1,888,980	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 5.5% >

銘柄	株数	第212期末		第218期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE PHILIPS NV	百株	百株	千ユーロ	千円		
	—	1,673	3,071	486,831		ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	—	1,673	3,071	486,831	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.4%>	
(ユーロ…フィンランド) METSO CORP		2,054	—	—	—	資本財
小計	株数・金額	2,054	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…イギリス) UNILEVER PLC		568	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	568	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額	5,885	4,497	14,990	2,375,811	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<6.9%>	
(イギリス) BP PLC		7,044	7,088	千イギリスポンド	—	エネルギー
ASTRAZENECA PLC		168	169	3,302	610,548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAGEO PLC		715	683	1,719	317,916	食品・飲料・タバコ
RELX PLC		1,050	778	1,896	350,583	商業・専門サービス
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		—	21,157	2,407	445,117	商業・専門サービス
SAGE GROUP PLC/THE		2,544	2,539	4,986	921,880	保険
BT GROUP PLC		23,588	—	2,909	537,860	ソフトウェア・サービス
SPECTRIS PLC		994	759	—	—	電気通信サービス
MONDI PLC		1,051	—	2,608	482,119	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GLENCORE PLC		3,441	3,471	—	—	素材
				1,549	286,507	素材
小計	株数・金額	40,598	36,648	21,381	3,952,535	
	銘柄数<比率>	9	8	—	<11.5%>	
(スイス) NOVARTIS AG-REG		491	477	千スイスフラン	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDOZ GROUP AG		—	702	4,055	682,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	491	1,180	1,862	313,248	
	銘柄数<比率>	1	2	—	5,918	995,487
				—	—	<2.9%>
(ノルウェー) NORSK HYDRO ASA		3,550	3,523	千ノルウェークローネ	—	素材
小計	株数・金額	3,550	3,523	22,209	297,829	
	銘柄数<比率>	1	1	—	—	<0.9%>
(香港) PRADA S. P. A.		—	4,793	千香港ドル	—	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	—	4,793	20,370	383,775	
	銘柄数<比率>	—	1	—	383,775	<1.1%>
合計	株数・金額	64,711	66,770	—	30,737,845	
	銘柄数<比率>	47	50	—	—	<89.4%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2023年12月7日現在)

項 目	第218期末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 33,310,810	% 96.9
コール・ローン等、その他	1,053,529	3.1
投資信託財産総額	34,364,339	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (30,933,362千円) の投資信託財産総額 (34,364,339千円) に対する比率は90.0%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=147.17円	1 カナダドル=108.29円	1 ユーロ=158.49円	1 イギリスポンド=184.86円
1 スイスフラン=168.21円	1 ノルウェークローネ=13.41円	1 香港ドル=18.84円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末
	2023年7月7日現在	2023年8月7日現在	2023年9月7日現在	2023年10月10日現在	2023年11月7日現在	2023年12月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	30,915,841,349	33,358,611,189	30,959,524,345	31,813,620,809	33,399,481,261	34,364,339,384
コール・ローン等	298,264,217	375,661,860	834,143,814	1,178,262,959	1,026,637,773	995,913,133
株式(評価額)	30,063,993,490	28,442,437,819	30,028,970,903	30,546,386,456	32,314,262,847	33,310,810,125
未収入金	519,220,397	4,500,506,200	13,944,958	—	—	—
未収配当金	34,363,245	40,005,310	82,464,670	88,971,394	58,580,641	57,616,126
(B) 負債	307,118,677	4,363,706,964	3,151,635	84,150,945	191,350,261	230
未払金	227,048,621	2,166,366,577	—	—	—	—
未払解約金	80,070,000	2,197,340,000	3,150,000	84,150,000	191,350,000	—
未払利息	56	387	1,635	945	261	230
(C) 純資産総額(A-B)	30,608,722,672	28,994,904,225	30,956,372,710	31,729,469,864	33,208,131,000	34,364,339,154
元本	7,061,438,866	6,526,364,873	6,780,334,818	7,091,978,821	7,250,421,115	7,355,974,415
次期繰越損益金	23,547,283,806	22,468,539,352	24,176,037,892	24,637,491,043	25,957,709,885	27,008,364,739
(D) 受益権総口数	7,061,438,866口	6,526,364,873口	6,780,334,818口	7,091,978,821口	7,250,421,115口	7,355,974,415口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,346円	44,427円	45,656円	44,740円	45,802円	46,716円

○損益の状況

項 目	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
	2023年6月8日～ 2023年7月7日	2023年7月8日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月7日	2023年9月8日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月7日	2023年11月8日～ 2023年12月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	59,771,945	43,510,371	71,782,509	115,422,176	20,378,962	60,687,436
受取配当金	58,339,856	42,306,571	70,892,854	114,598,007	19,754,874	60,014,910
受取利息	1,444,204	1,212,063	936,679	859,042	633,134	680,321
その他収益金	-	-	34	-	-	-
支払利息	△ 12,115	△ 8,263	△ 47,058	△ 34,873	△ 9,046	△ 7,795
(B) 有価証券売買損益	1,404,943,662	740,824,430	744,431,477	△ 763,278,604	748,912,174	602,047,994
売買益	1,906,317,072	1,453,936,380	1,460,771,551	398,016,823	1,312,382,428	1,487,846,473
売買損	△ 501,373,410	△ 713,111,950	△ 716,340,074	△ 1,161,295,427	△ 563,470,254	△ 885,798,479
(C) 保管費用等	△ 283,910	△ 443,248	△ 475,501	△ 726,418	-	△ 607,276
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,464,431,697	783,891,553	815,738,485	△ 648,582,846	769,291,136	662,128,154
(E) 前期繰越損益金	22,339,438,040	23,547,283,806	22,468,539,352	24,176,037,892	24,637,491,043	25,957,709,885
(F) 追加信託差損益金	13,468,592	27,611,288	989,483,485	1,271,825,667	776,845,402	475,213,526
(G) 解約差損益金	△ 270,054,523	△ 1,890,247,295	△ 97,723,430	△ 161,789,670	△ 225,917,696	△ 86,686,826
(H) 計 (D + E + F + G)	23,547,283,806	22,468,539,352	24,176,037,892	24,637,491,043	25,957,709,885	27,008,364,739
次期繰越損益金 (H)	23,547,283,806	22,468,539,352	24,176,037,892	24,637,491,043	25,957,709,885	27,008,364,739

(注) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 7,138,762,935円
 作成期中追加設定元本額 1,004,692,040円
 作成期中一部解約元本額 787,480,560円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末4.6716円です。
- ②作成期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）
- | | |
|-----------------------------|----------------|
| 先進国好配当株式ファンド（3ヵ月決算型） | 4,800,535,315円 |
| グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型） | 847,284,374円 |
| グローバル株式インカム（毎月決算型） | 840,056,679円 |
| 先進国好配当株式ファンド（年2回決算型） | 815,619,998円 |
| 先進国好配当株式ファンド（3ヵ月決算型）為替ヘッジあり | 28,702,212円 |
| 先進国好配当株式ファンド（年2回決算型）為替ヘッジあり | 23,775,837円 |
| 合計 | 7,355,974,415円 |

[お知らせ]

- ①新NISA（成長投資枠）の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2023年7月3日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)

ワールド・リート・オープン マザーファンド

《第226期》決算日2023年7月10日 《第229期》決算日2023年10月10日
 《第227期》決算日2023年8月10日 《第230期》決算日2023年11月10日
 《第228期》決算日2023年9月11日 《第231期》決算日2023年12月11日

[計算期間：2023年6月13日～2023年12月11日]

「ワールド・リート・オープン マザーファンド」は、12月11日に第231期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第226期～第231期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。
主 要 運 用 対 象	世界各国の上場不動産投資信託（リート）
主 な 組 入 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・ 主要投資対象とする投資信託証券、コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等以外の有価証券への投資は、債券買い現先取引に限ります。 ・ 投資信託証券への投資割合は、制限を設けません。 ・ 外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 ・ 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) S&P先進国REIT 指数(円換算)		米ドル為替 (円/米ドル)		豪ドル為替 (円/豪ドル)		ユーロ為替 (円/ユーロ)		投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	%	期 騰 落 率	%	円	%	円	%	円	%		
202期(2021年7月12日)	28,598	0.9	39,364	0.7	110.17	0.5	82.37	△2.7	130.82	△2.0	99.2	163,914
203期(2021年8月10日)	28,884	1.0	39,871	1.3	110.36	0.2	80.93	△1.7	129.53	△1.0	98.8	162,254
204期(2021年9月10日)	28,931	0.2	39,994	0.3	109.78	△0.5	80.91	△0.0	129.81	0.2	98.7	158,299
205期(2021年10月11日)	28,391	△1.9	39,335	△1.6	112.30	2.3	82.19	1.6	130.00	0.1	99.1	152,109
206期(2021年11月10日)	30,180	6.3	42,256	7.4	112.86	0.5	83.21	1.2	130.83	0.6	99.5	155,085
207期(2021年12月10日)	30,477	1.0	42,499	0.6	113.47	0.5	81.01	△2.6	128.12	△2.1	99.3	152,442
208期(2022年1月11日)	31,332	2.8	43,676	2.8	115.34	1.6	82.93	2.4	130.70	2.0	98.8	152,548
209期(2022年2月10日)	30,591	△2.4	42,312	△3.1	115.61	0.2	82.87	△0.1	132.00	1.0	98.7	146,781
210期(2022年3月10日)	30,018	△1.9	41,659	△1.5	116.01	0.3	84.79	2.3	128.26	△2.8	98.8	142,347
211期(2022年4月11日)	34,140	13.7	46,973	12.8	124.63	7.4	92.79	9.4	135.76	5.8	99.4	157,109
212期(2022年5月10日)	30,687	△10.1	42,768	△9.0	130.03	4.3	90.07	△2.9	137.27	1.1	98.5	137,667
213期(2022年6月10日)	30,917	0.7	43,676	2.1	134.22	3.2	95.19	5.7	142.54	3.8	99.0	136,983
214期(2022年7月11日)	30,410	△1.6	43,020	△1.5	136.47	1.7	93.35	△1.9	138.59	△2.8	98.4	133,444
215期(2022年8月10日)	32,113	5.6	45,538	5.9	135.25	△0.9	94.05	0.7	138.08	△0.4	98.9	139,027
216期(2022年9月12日)	32,736	1.9	46,281	1.6	142.82	5.6	97.75	3.9	143.83	4.2	99.1	139,771
217期(2022年10月11日)	27,487	△16.0	39,160	△15.4	145.77	2.1	91.89	△6.0	141.72	△1.5	97.6	116,441
218期(2022年11月10日)	29,159	6.1	41,875	6.9	146.41	0.4	94.13	2.4	146.66	3.5	98.6	122,172
219期(2022年12月12日)	29,009	△0.5	41,583	△0.7	136.76	△6.6	92.38	△1.9	143.76	△2.0	99.2	120,104
220期(2023年1月10日)	27,779	△4.2	39,889	△4.1	131.85	△3.6	91.10	△1.4	141.38	△1.7	98.3	113,677
221期(2023年2月10日)	29,493	6.2	42,486	6.5	131.71	△0.1	91.37	0.3	141.31	△0.0	99.1	119,107
222期(2023年3月10日)	28,736	△2.6	41,262	△2.9	136.01	3.3	89.59	△1.9	144.05	1.9	99.5	114,797
223期(2023年4月10日)	28,069	△2.3	39,992	△3.1	132.62	△2.5	88.36	△1.4	144.64	0.4	99.3	111,134
224期(2023年5月10日)	29,137	3.8	41,305	3.3	135.15	1.9	91.40	3.4	148.23	2.5	99.4	113,463
225期(2023年6月12日)	29,827	2.4	42,527	3.0	139.43	3.2	94.09	2.9	149.82	1.1	97.8	114,344
226期(2023年7月10日)	30,657	2.8	43,629	2.6	142.54	2.2	95.26	1.2	156.30	4.3	98.7	115,593
227期(2023年8月10日)	31,259	2.0	44,481	2.0	143.96	1.0	94.08	△1.2	157.97	1.1	98.3	115,679
228期(2023年9月11日)	31,315	0.2	44,401	△0.2	146.97	2.1	94.00	△0.1	157.48	△0.3	99.2	114,391
229期(2023年10月10日)	30,061	△4.0	42,138	△5.1	148.60	1.1	95.42	1.5	157.16	△0.2	98.9	108,425
230期(2023年11月10日)	30,478	1.4	42,699	1.3	151.43	1.9	96.23	0.8	161.56	2.8	99.4	108,261
231期(2023年12月11日)	31,774	4.3	45,108	5.6	145.40	△4.0	95.59	△0.7	156.58	△3.1	99.0	110,096

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
(注) 参考指数は、S&P先進国REIT指数(円換算)です。S&P先進国REIT指数(配当込み)米ドル建ての基準日前営業日の指数値を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJアセットマネジメント株式会社が円換算したうえで設定時を10,000として指数化したものです。
S&P先進国REIT指数とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、先進国の不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。同指数はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックス(S&P DJI)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P DJIは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。
(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		(参考指数) S&P先進国REIT 指数(円換算)		米ドル為替 (円/米ドル)		豪ドル為替 (円/豪ドル)		ユーロ為替 (円/ユーロ)		投資信託 証券 組入比率
		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率		
第226期	(期首) 2023年6月12日	円 29,827	% —	% 42,527	% —	円 139.43	% —	円 94.09	% —	円 149.82	% —	% 97.8
	6月末	31,006	4.0	44,096	3.7	144.99	4.0	95.77	1.8	157.60	5.2	98.4
	(期末) 2023年7月10日	30,657	2.8	43,629	2.6	142.54	2.2	95.26	1.2	156.30	4.3	98.7
第227期	(期首) 2023年7月10日	30,657	—	43,629	—	142.54	—	95.26	—	156.30	—	98.7
	7月末	31,056	1.3	44,399	1.8	140.97	△1.1	93.96	△1.4	155.35	△0.6	99.1
	(期末) 2023年8月10日	31,259	2.0	44,481	2.0	143.96	1.0	94.08	△1.2	157.97	1.1	98.3
第228期	(期首) 2023年8月10日	31,259	—	44,481	—	143.96	—	94.08	—	157.97	—	98.3
	8月末	31,750	1.6	45,070	1.3	146.20	1.6	94.78	0.7	159.84	1.2	97.7
	(期末) 2023年9月11日	31,315	0.2	44,401	△0.2	146.97	2.1	94.00	△0.1	157.48	△0.3	99.2
第229期	(期首) 2023年9月11日	31,315	—	44,401	—	146.97	—	94.00	—	157.48	—	99.2
	9月末	30,288	△3.3	42,622	△4.0	149.58	1.8	96.06	2.2	158.00	0.3	98.6
	(期末) 2023年10月10日	30,061	△4.0	42,138	△5.1	148.60	1.1	95.42	1.5	157.16	△0.2	98.9
第230期	(期首) 2023年10月10日	30,061	—	42,138	—	148.60	—	95.42	—	157.16	—	98.9
	10月末	28,795	△4.2	40,311	△4.3	149.51	0.6	95.19	△0.2	158.66	1.0	99.3
	(期末) 2023年11月10日	30,478	1.4	42,699	1.3	151.43	1.9	96.23	0.8	161.56	2.8	99.4
第231期	(期首) 2023年11月10日	30,478	—	42,699	—	151.43	—	96.23	—	161.56	—	99.4
	11月末	31,431	3.1	44,200	3.5	147.07	△2.9	97.45	1.3	161.51	△0.0	99.6
	(期末) 2023年12月11日	31,774	4.3	45,108	5.6	145.40	△4.0	95.59	△0.7	156.58	△3.1	99.0

(注) 騰落率は期首比。

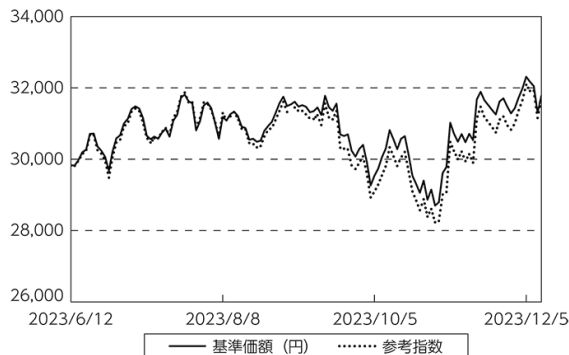
○運用経過

●当作成期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ6.5%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は作成期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・為替市場において米ドルなどが対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・米国のインフレ率の鈍化や主要中銀による利上げサイクルの終了観測の高まりなどが好感された局面で堅調に推移し、保有銘柄が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。
- ・個別銘柄では、データセンターを手掛ける「DIGITAL REALTY TRUST INC」(アメリカ/データセンター)に加え、同じくデータセンターを手掛ける「EQUINIX INC」(アメリカ/データセンター)などの保有が基準価額にプラスに寄与しました。

●投資環境について

◎先進国リート市況

- ・先進国リート市況は、期間を通してみると上昇しました。
- ・期間の初めから2023年10月末にかけては、米国リートの良好な四半期決算などが好感される局面はあったものの、米国を中心とした金融引き締め観測の高まりなどから金利が上昇したことや中東の地政学リスクの高まりなどが嫌気され、下落しました。その後は、米国のインフレ率の鈍化や主要中銀による利上げサイクルの終了観測の高まりなどを受けて上昇し、期間を通してみると上昇しました。
- ・国・地域別では、アメリカやオーストラリアの上昇などがプラスに寄与しました。不動産用途別では、データセンターやヘルスケアの上昇などがプラスに寄与しました。

◎為替市況

- ・当ファンドが投資している投資先通貨(円を除く)は、対円で上昇しました。
- ・米ドルの対円レートは、日本銀行による金融政策の修正観測などを受けて、円高が進む局面があったものの、日米の金利差が拡大した局面で上昇し、期間を通してみると上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界各国の上場不動産投資信託を主要投資対象として分散投資を行いました。ポートフォリオの構築は、トップダウンで国や地域、セクター配分等を決定し、ボトムアップで個別銘柄を選定するという、2つのアプローチ（運用手法）の融合により行いました。なお、運用の指図に関する権限は、モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インクに委託しています。不動産への直接投資と比較して（NAV対比）割安と判断される銘柄や収益マルチプルの観点で割安な銘柄への投資を継続しました。また、配当性向や負債依存度、業績動向などを考慮のうえ、割安度合いの修正による価格上昇への確信度に応じて、各国・地域や各不動産の用途に対する投資配分や組入銘柄の組入比率を変更しました。
- ・当期間は、不動産への直接投資と比較して（NAV対比）割安と判断される一部の業種を投資妙味があると判断し、産業用施設などを高位に組み入れました。企業のIT投資の積極化による需要増加や人工知能（AI）の普及に伴うデジタルデータ量の増大に加えて、供給制約による賃料上昇の恩恵などを受けることからデータセンターなどの組入比率を引き上げた一方、小売りなどの組入比率を引き下げました。
- ・ポートフォリオの個別銘柄では、介護施設やシニア住宅を手掛ける「CARETRUST REIT INC」（アメリカ／ヘルスケア）などを新規に組み入れた一方、ベルギーを中心にヨーロッパで物流施設を手掛ける「WAREHOUSES DE PAUW SCA」（ベルギー／産業用施設）などを全売却しました。

◎国・地域別上位の組入比率

- ・国・地域別上位の組入比率は、期間の初めのアメリカ70.9%、日本7.9%、オーストラリア5.5%などから、期間末にはアメリカ72.3%、日本7.9%、オーストラリア6.0%などとなりました。

◎業種別上位の組入比率

- ・業種別上位の組入比率は、期間の初めの産業用施設20.7%、小売り20.3%、専門特化型16.0%などから、期間末には産業用施設19.3%、小売り17.7%、住宅16.3%などとなりました。

◎ポートフォリオ特性値

- ・配当利回りは、期間の初めの3.85%から期間末には3.63%となりました。

（注）配当利回りはマザーファンドで保有しているリートの実績配当利回りをマザーファンドの純資産に対する比率で加重平均した年率換算配当利回りです。税金・信託報酬等は考慮していません。（出所：Bloombergをもとに三菱UFJアセットマネジメント作成）

○今後の運用方針

- ・引き続き、世界各国のリートに分散投資を行い、リスク分散を図った上で安定した配当利回りの確保と長期的な信託財産の成長を目指します。
- ・当面の運用としては、マクロ環境や実物不動産市況の変化、リート各社の経営内容などに着目しつつ、不動産への直接投資と比較して（NAV対比）割安と判断される銘柄や収益マルチプルの観点で割安な銘柄への投資を継続していきます。また、配当性向や負債依存度、業績動向などを考慮のうえ、割安度合いの修正による価格上昇への確信度に応じて、銘柄への組入比率を変更していく方針です。
- ・米不動産用途別の投資判断に関して、企業のIT投資の積極化による需要増加やAIの普及に伴うデジタルデータ量の増大に加えて、供給制約による賃料上昇の恩恵などを受けるデータセンターなどを選好する一方、在宅勤務の普及などを受け需給悪化が懸念されるオフィスなどは慎重に見ており、確信度の高い銘柄への選別的な投資を継続する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月13日～2023年12月11日)

項 目	第226期～第231期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 12 (12)	% 0.040 (0.040)	(a) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	3 (3)	0.010 (0.010)	(b) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	17	0.057	
作成期中の平均基準価額は、30,829円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年6月13日～2023年12月11日)

投資信託証券

銘柄		第226期～第231期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	GLP投資法人	—	—	4	646,620
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2	853,010	—	—
	日本プロロジスリート投資法人	2	699,330	—	—
	野村不動産マスターファンド投資法人	1	210,077	5	980,131
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1	721,824	—	—
	三菱地所物流リート投資法人	—	—	1	429,238
	日本ビルファンド投資法人	—	—	0.759	463,696
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.339	197,795	—	—
	日本都市ファンド投資法人	—	—	6	639,028
	インヴェンシブル投資法人	13	743,210	12	759,001
	平和不動産リート投資法人	0.591	81,417	—	—
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	3	238,159	3	225,962
	合 計	25	3,744,826	34	4,143,679
外国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	AGREE REALTY CORP	37	2,198	32	2,097
	PROLOGIS INC	—	—	143	15,563
	DIGITAL REALTY TRUST INC	67	7,352	46	6,022
	EASTGROUP PROPERTIES INC	32	5,560	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	74	17,635	6	1,523
	EXTRA SPACE STORAGE INC	98	11,775	68	8,247
		(108)	(16,051)		
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	78	7,191	—	—
	WELLTOWER INC	24	2,088	29	2,584
	KILROY REALTY CORP	154	5,774	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	122	2,612	385	8,646
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	4	636
	RPT REALTY	—	—	854	9,518
	REALTY INCOME CORP	—	—	83	5,114
	LIFE STORAGE INC	—	—	70	9,190
		(△ 121)	(△ 16,051)		
	SUN COMMUNITIES INC	—	—	20	2,679
	VENTAS INC	37	1,741	259	11,687
	AMERICAN TOWER CORP	26	5,730	—	—
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	72	7,133	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	—	105	5,538
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	38	1,412	95	3,316
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	170	3,847	
CARETRUST REIT INC	502	10,484	50	1,113	
IRON MOUNTAIN INC	14	868	131	7,847	

銘 柄	第226期～第231期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
URBAN EDGE PROPERTIES	327	5,461	—	—
EQUINIX INC	3	2,893	10	8,174
VICI PROPERTIES INC	—	—	55	1,666
AMERICOLD REALTY TRUST INC	132	3,904	88	2,815
NETSTREIT CORP	—	—	159	2,463
HOST HOTELS & RESORTS INC	142	2,481	490	8,590
PUBLIC STORAGE	—	—	6	1,647
SIMON PROPERTY GROUP INC	51	6,344	159	17,752
KIMCO REALTY CORP	519	10,546	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	11	2,126	96	17,095
小 計	2,572 (△ 12)	123,318 (—)	3,621	165,383
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	84	5,301	10	745
RIOCAN REAL ESTATE INVT TR	—	—	163	3,033
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	—	14	1,055
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	—	114	1,396
小 計	84	5,301	303	6,231
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
GECINA SA	38	3,853	14	1,551
KLEPIERRE	150	3,406	39	918
MERCIALYS	—	—	510	4,394
CARMILA	262	3,991	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	57	3,630	—	—
小 計	508	14,882	564	6,864
ベルギー				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	228	5,747
AEDIFICA	6 (13)	389 (796)	13	847
AEDIFICA SA-RIGHTS	— (75)	— (—)	— (75)	— (87)
MONTEA NV	61	4,460	—	—
小 計	68 (88)	4,849 (796)	241 (75)	6,594 (87)
ガーンジー				
SHURGARD SELF STORAGE LTD	12	448	49	1,855
小 計	12	448	49	1,855
ユ ー ロ 計	589 (88)	20,180 (796)	855 (75)	15,314 (87)
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
SEGRO PLC	—	—	309	2,403
WORKSPACE GROUP PLC	531	2,663	—	—
DERWENT LONDON PLC	—	—	138	2,627

外

国

銘柄		第226期～第231期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	UNITE GROUP PLC/THE	83	755	112	996
	小計	614	3,419	561	6,027
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	REGION RE LTD	—	—	152	365
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	3,078	6,725
	STOCKLAND	2,808	11,706	—	—
	GOODMAN GROUP	—	—	311	6,394
	小計	2,808	11,706	3,541	13,485
	香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	80	3,117	1,258	54,826	
小計	80	3,117	1,258	54,826	
国	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	—	—	973	3,770
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	—	—	4,390	6,110
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	(—)	(△ 75)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	2,088	4,287	—	—
	小計	(—)	(△ 90)	5,363	9,881

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月13日～2023年12月11日)

利害関係人との取引状況

区分	第226期～第231期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,517	百万円 4,464	% 52.4	百万円 19,547	百万円 4,123	% 21.1

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第226期～第231期	
	買	付 額
投資信託証券		百万円 330

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2023年12月11日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	第225期末		第231期末		
	口 数		口 数	評 価 額	比 率
		千口		千円	%
GLP投資法人	4		—	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	—		2	859,684	0.8
日本プロロジスリート投資法人	—		2	640,670	0.6
野村不動産マスターファンド投資法人	5		0.869	144,688	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—		1	677,368	0.6
三菱地所物流リート投資法人	1		—	—	—
日本ビルファンド投資法人	2		1	1,071,489	1.0
ジャパンリアルエステイト投資法人	1		2	1,155,462	1.0
日本都市ファンド投資法人	13		6	670,100	0.6
インヴィンシブル投資法人	25		25	1,529,811	1.4
平和不動産リート投資法人	4		4	664,415	0.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人	18		18	1,270,978	1.2
合 計		口 数 ・ 金 額			
		76	67	8,684,667	
		銘 柄 数 < 比 率 >	10	< 7.9% >	

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) コンフォリア・レジデンシャル投資法人、日本プロロジスリート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人である三菱UFJ信託銀行、三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF G証券が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2023年7月31日時点の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容

当作成期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

外国投資信託証券

銘柄	第225期末		第231期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
AGREE REALTY CORP	188	193	11,388	1,655,956	1.5	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	56	56	6,776	985,310	0.9	
PROLOGIS INC	624	481	57,658	8,383,513	7.6	
DIGITAL REALTY TRUST INC	201	222	30,030	4,366,421	4.0	
EASTGROUP PROPERTIES INC	—	32	5,656	822,427	0.7	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	16	84	19,084	2,774,932	2.5	
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	139	19,320	2,809,258	2.6	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	78	7,738	1,125,162	1.0	
WELLTOWER INC	541	536	47,098	6,848,165	6.2	
KILROY REALTY CORP	—	154	5,978	869,338	0.8	
KITE REALTY GROUP TRUST	605	342	7,539	1,096,238	1.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	103	99	12,642	1,838,174	1.7	
RPT REALTY	854	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	522	438	23,625	3,435,159	3.1	
LIFE STORAGE INC	191	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	131	111	14,178	2,061,591	1.9	
VENTAS INC	384	162	7,586	1,103,129	1.0	
AMERICAN TOWER CORP	—	26	5,572	810,301	0.7	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	72	7,587	1,103,293	1.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	261	156	8,196	1,191,801	1.1	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	764	708	24,853	3,613,695	3.3	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	675	505	11,475	1,668,547	1.5	
CARETRUST REIT INC	—	452	10,209	1,484,448	1.3	
IRON MOUNTAIN INC	336	219	14,346	2,085,972	1.9	
URBAN EDGE PROPERTIES	—	327	5,704	829,427	0.8	
EQUINIX INC	69	63	50,819	7,389,139	6.7	
VICI PROPERTIES INC	871	816	24,914	3,622,634	3.3	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	374	418	11,880	1,727,448	1.6	
NETSTREIT CORP	397	238	3,956	575,235	0.5	
HOST HOTELS & RESORTS INC	917	569	10,240	1,489,000	1.4	
PUBLIC STORAGE	121	115	31,537	4,585,543	4.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC	233	125	16,713	2,430,106	2.2	
KIMCO REALTY CORP	—	519	10,516	1,529,158	1.4	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	214	129	22,774	3,311,396	3.0	
小計	口数・金額	9,660	8,599	547,606	79,621,928	
	銘柄数<比率>	25	32	—	<72.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	74	5,347	572,331	0.5	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	163	—	—	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	94	79	5,787	619,431	0.6	

銘柄		第225期末		第231期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		596	481	6,190	662,534	0.6
小計	口数・金額	853	635	17,326	1,854,297	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.7%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		—	24	2,584	404,670	0.4
KLEPIERRE		—	110	2,614	409,308	0.4
MERCIALYS		510	—	—	—	—
CARMILA		—	262	3,817	597,691	0.5
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	57	3,605	564,588	0.5
小計	口数・金額	510	454	12,621	1,976,258	
	銘柄数<比率>	1	4	—	<1.8%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		607	607	5,848	915,736	0.8
小計	口数・金額	607	607	5,848	915,736	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		228	—	—	—	—
AEDIFICA		75	81	5,082	795,810	0.7
MONTEA NV		—	61	5,078	795,255	0.7
小計	口数・金額	303	143	10,161	1,591,065	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.4%>	
(ユーロ…ガーンジー)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD		161	124	5,149	806,358	0.7
小計	口数・金額	161	124	5,149	806,358	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
ユーロ計	口数・金額	1,582	1,329	33,780	5,289,419	
	銘柄数<比率>	5	8	—	<4.8%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
SEGRO PLC		1,417	1,108	9,217	1,682,101	1.5
WORKSPACE GROUP PLC		—	531	2,826	515,759	0.5
DERWENT LONDON PLC		138	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC/THE		688	659	6,457	1,178,459	1.1
小計	口数・金額	2,245	2,298	18,501	3,376,320	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
REGION RE LTD		5,556	5,404	11,944	1,141,788	1.0
NATIONAL STORAGE REIT		6,862	3,784	8,932	853,850	0.8
STOCKLAND		—	2,808	11,766	1,124,793	1.0
GOODMAN GROUP		1,871	1,560	36,206	3,461,023	3.1
小計	口数・金額	14,291	13,558	68,850	6,581,456	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<6.0%>	

銘柄	口数	第225期末		第231期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	%	
LINK REIT	3,470	2,292	86,894	1,617,970	1.5	
小計	口数・金額	3,470	2,292	86,894	1,617,970	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
FRASERS CENTREPOINT TRUST	1,068	1,068	2,381	258,170	0.2	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	973	-	-	-	-	
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	4,390	-	-	-	-	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	10,528	10,528	11,686	1,266,678	1.2	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	-	2,088	3,967	430,087	0.4	
小計	口数・金額	16,960	13,684	18,036	1,954,935	
	銘柄数<比率>	4	3	-	<1.8%>	
合計	口数・金額	49,064	42,399	-	100,296,329	
	銘柄数<比率>	44	54	-	<91.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2023年12月11日現在)

項目	第231期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 108,980,997	% 97.4
コール・ローン等、その他	2,947,563	2.6
投資信託財産総額	111,928,560	100.0

(注) 作成期末における外貨建純資産 (101,554,196千円) の投資信託財産総額 (111,928,560千円) に対する比率は90.7%です。

(注) 外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=145.40円	1 カナダドル=107.02円	1 ユーロ=156.58円	1 イギリスポンド=182.49円
1 オーストラリアドル=95.59円	1 香港ドル=18.62円	1 シンガポールドル=108.39円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第226期末	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末
	2023年7月10日現在	2023年8月10日現在	2023年9月11日現在	2023年10月10日現在	2023年11月10日現在	2023年12月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	116,129,670,689	115,818,609,337	114,767,949,471	109,272,894,772	108,651,768,969	112,285,732,618
コール・ローン等	1,379,148,432	1,197,678,861	800,661,129	854,995,969	684,565,010	1,611,950,361
投資証券(評価額)	114,092,941,266	113,661,787,667	113,491,405,723	107,217,943,027	107,573,352,864	108,980,997,020
未収入金	220,000,000	773,252,519	158,912,969	867,825,542	243,473,676	1,414,504,460
未収配当金	437,580,991	185,890,290	316,969,650	332,130,234	150,377,419	278,280,777
(B) 負債	535,760,431	139,137,386	376,202,849	847,430,206	390,465,325	2,188,996,196
未払金	220,619,358	41,055,017	145,014,882	782,934,209	181,060,289	1,819,041,423
未払解約金	315,141,070	98,082,337	231,187,957	64,495,988	209,405,029	369,954,738
未払利息	3	32	10	9	7	35
(C) 純資産総額(A-B)	115,593,910,258	115,679,471,951	114,391,746,622	108,425,464,566	108,261,303,644	110,096,736,422
元本	37,705,402,023	37,006,248,556	36,529,059,814	36,068,553,819	35,520,961,718	34,649,404,777
次期繰越損益金	77,888,508,235	78,673,223,395	77,862,686,808	72,356,910,747	72,740,341,926	75,447,331,645
(D) 受益権総口数	37,705,402,023口	37,006,248,556口	36,529,059,814口	36,068,553,819口	35,520,961,718口	34,649,404,777口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,657円	31,259円	31,315円	30,061円	30,478円	31,774円

○損益の状況

項 目	第226期	第227期	第228期	第229期	第230期	第231期
	2023年6月13日～ 2023年7月10日	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	704,085,419	85,259,427	270,043,501	557,709,200	101,143,564	246,401,888
受取配当金	698,704,169	81,218,665	264,718,541	553,364,996	98,462,367	244,281,309
受取利息	5,384,849	4,044,799	5,328,293	4,346,126	2,679,858	2,121,245
その他収益金	1,339	—	893	—	1,994	—
支払利息	△ 4,938	△ 4,037	△ 4,226	△ 1,922	△ 655	△ 666
(B) 有価証券売買損益	2,493,719,469	2,183,210,991	△ 57,433,151	△ 5,124,310,667	1,403,884,574	4,365,529,311
売買益	4,382,502,310	3,477,033,764	3,104,358,113	1,197,825,447	4,148,149,481	8,081,706,717
売買損	△ 1,888,782,841	△ 1,293,822,773	△ 3,161,791,264	△ 6,322,136,114	△ 2,744,264,907	△ 3,716,177,406
(C) 保管費用等	△ 1,237,440	△ 1,317,236	△ 1,210,345	△ 1,414,201	△ 1,175,277	△ 1,149,679
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	3,196,567,448	2,267,153,182	211,400,005	△ 4,568,015,668	1,503,852,861	4,610,781,520
(E) 前期繰越損益金	76,008,071,572	77,888,508,235	78,673,223,395	77,862,686,808	72,356,910,747	72,740,341,926
(F) 追加信託差損益金	158,934,632	104,775,576	187,312,551	118,639,814	160,653,044	113,668,283
(G) 解約差損益金	△ 1,475,065,417	△ 1,587,213,598	△ 1,209,249,143	△ 1,056,400,207	△ 1,281,074,726	△ 2,017,460,084
(H) 計 (D+E+F+G)	77,888,508,235	78,673,223,395	77,862,686,808	72,356,910,747	72,740,341,926	75,447,331,645
次期繰越損益金 (H)	77,888,508,235	78,673,223,395	77,862,686,808	72,356,910,747	72,740,341,926	75,447,331,645

(注) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

- ①作成期首（前作成期末）元本額 38,336,149,583円
 作成期中追加設定元本額 411,712,091円
 作成期中一部解約元本額 4,098,456,897円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末3,1774円です。
- ②作成期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）
 ワールド・リート・オープン（毎月決算型） 32,837,063,645円
 グローバル財産3分法ファンド（毎月決算型） 1,236,211,916円
 ワールド・リート・オープン（資産成長型） 291,571,599円
 ワールド・リート・オープン（1年決算型） 245,989,365円
 ワールド・リート・オープン（毎月決算型）為替ヘッジあり 23,602,232円
 ワールド・リート・オープン（資産成長型）為替ヘッジあり 14,966,020円
 合計 34,649,404,777円

【お知らせ】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)

エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド

《第40期》決算日2023年8月7日

[計算期間：2023年2月7日～2023年8月7日]

「エマージング・ソブリン・オープン マザーファンド」は、8月7日に第40期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第40期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	高水準かつ安定的なインカムゲインの確保とキャピタルゲインの獲得を目的として信託財産の成長を目指して運用を行います。債券等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	エマージング・カントリー（新興国）のソブリン債券および準ソブリン債券
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・外貨建資産への投資割合は、制限を設けません。 ・新興国単一国への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ・ユーロ建資産への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の30%以内とします。 ・ソブリン債券以外への投資割合は、取得時において、当マザーファンドの純資産総額の35%以内とします。 ・新興国の同一企業（政府関連機関を含む）が発行する債券への投資割合は、当マザーファンドの純資産総額の10%以内とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
36期(2021年8月5日)	40,587	4.7	34,154	4.9	93.3	△12.1	55,434
37期(2022年2月7日)	40,457	△0.3	34,099	△0.2	90.9	△8.6	51,017
38期(2022年8月5日)	40,098	△0.9	33,687	△1.2	90.8	△7.2	46,589
39期(2023年2月6日)	41,643	3.9	34,677	2.9	90.8	△5.9	51,102
40期(2023年8月7日)	44,824	7.6	37,271	7.5	93.8	△3.6	49,664

(注) ベンチマークは米ドル建てのJ.P. Morgan EMBI Global Diversifiedを三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値により三菱UFJ国際投信が円換算したうえ設定時を10,000として指数化したものです。

なお、ベンチマークは基準日前営業日の同インデックスの指数値を、為替は基準日の三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値を、それぞれ用いて計算しています。

情報は、信頼性があると信じられる情報源から取得したのですが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2015, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J.P. Morgan EMBI Global Diversified (円換算)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年2月6日	円	%		%	%	%
	41,643	—	34,677	—	90.8	△5.9
2月末	41,471	△0.4	34,604	△0.2	91.7	△5.8
3月末	40,839	△1.9	34,040	△1.8	91.0	△4.7
4月末	41,236	△1.0	34,314	△1.0	92.4	△3.0
5月末	42,747	2.7	35,725	3.0	92.0	△3.1
6月末	45,279	8.7	37,783	9.0	92.2	△3.2
7月末	45,059	8.2	37,428	7.9	91.8	△3.4
(期 末) 2023年8月7日	44,824	7.6	37,271	7.5	93.8	△3.6

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

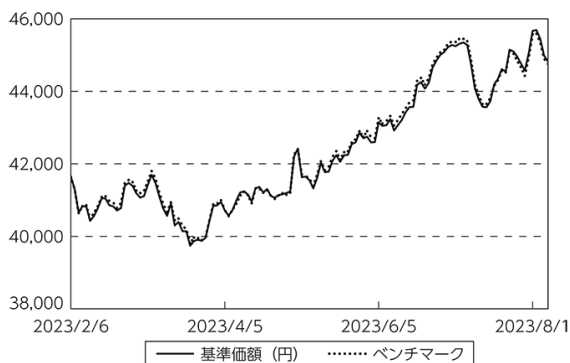
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ7.6%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(7.5%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

新興国債券市況が上昇したことや米ドルが円に対して上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

●投資環境について

◎新興国債券市況

- ・新興国債券市況は上昇しました。
- ・インフレ率の伸びの鈍化を受けて米国の利上げペースの減速期待が高まったことなどから、新興国債券市場のスプレッド(米国国債との利回り格差)が縮小し、新興国債券市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・米ドルは円に対して上昇しました。
- ・米ドルは、米国の利上げペースの減速期待が高まった局面等においては対円で下落したものの、日銀による金融緩和策の継続期待が強まったこと等を背景に、期間を通じてみると対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・エマージング・カントリーのソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象としています。エマージング・カントリーが発行する米ドル建のソブリン債券を中心に投資を行い、一部ユーロ建の債券に投資を行いました。
- ・国別では、ファンダメンタルズが良好と見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国についてはベンチマークの構成比に対して高めの投資割合としました。一方、ファンダメンタルズは良好と考えられるものの、バリュエーション面で割高と思われるフィリピンなどのアジア諸国については、ベンチマークの構成比に対して低めの投資割合としています。当期間では、安定したファンダメンタルズ傾向とコロナ禍からの観光業の回復を考慮し、ヨルダンの組入比率を引き上げたほか、安定的なファンダメンタルズが見込めるハンガリーの組入比率を引き上げました。一方、カタールについては地政学的リスクなどを考慮し組入比率を引き下げました。
- ・ロシア国債に関して、当該債券を換金できる見込みが立たないことから、2022年7月1日の基準価額より未収利息も含め当該債券の評価価格をゼロとしています。
- ・デュレーションは、期間の初めはベンチマークに対してやや短めとしましたが、期間中、水準を調整し、期間末は概ね中立としました。
※デュレーションとは、「金利変動に対する債券価格の変動性」を示すもので、債券はデュレーションが大きいほど、金利変動に対する価格の変動が大きくなる傾向があります。
- ・外貨の組入比率を高水準に保ち、米ドル建資産については対円で為替ヘッジは行いませんでした。ユーロ建債券への一部の投資については、実質米ドル建の投資となるように為替取引を行いました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・基準価額は期間の初めに比べ、7.6%の上昇となり、ベンチマークの騰落率（7.5%）を0.1%上回りました。

- ・パキスタンをベンチマークに対して低めの投資割合としていたことなどがマイナスに作用したものの、フィリピンをベンチマークに対して低めの投資割合としていたことやコロンビアをベンチマークに対して高めの投資割合としていたことなどがプラスに寄与し、ベンチマークに対してアウトパフォーマンスしました。

○今後の運用方針

- ・新興国のソブリン債券および準ソブリン債券を主要投資対象とし、ファンダメンタルズ分析・信用リスク分析に基づく分散投資を基本とし、運用を行う方針です。
- ・前述の市場環境に対する認識の下、リスクを管理し、ポートフォリオの運用に臨みます。新興国の間でもばらつきが拡大し、投資機会が生じる可能性があることから、投資すべき国の見極めが引き続き重要になると考えています。具体的には、十分な国際収支、財政赤字の縮小、コモディティ価格の動向、インフレの鈍化等がファンダメンタルズの支援材料となるほか、債務再編が行われた国々の中にも投資機会を見出しようと考えています。
- ・国別資産配分については、ファンダメンタルズが良好と見ているハンガリーなどの一部の欧州諸国やサウジアラビア等の中近東諸国への配分を重視する方針です。一方、ファンダメンタルズは良好と見ているものの、バリュエーション面で割高感のあるフィリピンなどのアジア諸国に関しては、一部を除いてベンチマークの構成比に対して低めの投資割合とする方針です。
- ・当面、デュレーションは、ベンチマークに対して概ね中立とする方針です。
- ・為替取引などについて、原則として対円で為替ヘッジは行わない方針です。ただし、ユーロ建資産の一部について実質的に米ドル建となるように行っている為替取引のポジション（持ち高）は、当面維持する予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月7日～2023年8月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.009 (0.009) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	4	0.009	
期中の平均基準価額は、42,373円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年2月7日～2023年8月7日)

公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカドル 129,152	千アメリカドル 113,811 (1,657)
		特殊債券	3,907	13,361
		社債券	3,570	10,732 (2,325)
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ハンガリー	国債証券	—	770
	ポーランド	国債証券	676	663
	コートジボワール	国債証券	—	1,353
	ブルガリア	国債証券	3,826	858
		特殊債券	—	159
	ルーマニア	国債証券	—	2,561
	クロアチア	国債証券	—	5,126
	セネガル	国債証券	1,392	373
	ベナン	国債証券	304	1,054
北マケドニア	国債証券	470	602	

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注) 社債券には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 6,660	百万円 7,988

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月7日～2023年8月7日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	20,632	1,394	6.8	25,017	1,663	6.6

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2023年8月7日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 406,035	千アメリカドル 310,101	千円 43,941,315	% 88.5	% 38.9	% 70.3	% 11.8	% 6.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ベナン	1,360	1,028	160,377	0.3	0.3	0.3	—	—
セネガル	1,585	1,390	216,911	0.4	0.4	—	0.4	—
コートジボワール	1,015	832	129,780	0.3	0.3	0.3	—	—
北マケドニア	3,720	3,579	558,184	1.1	1.1	—	0.8	0.4
ブルガリア	10,083	9,481	1,478,770	3.0	0.5	2.5	0.5	—
ルーマニア	480	501	78,163	0.2	—	0.2	—	—
クロアチア	380	266	41,607	0.1	—	0.1	—	—
合 計	—	—	46,605,110	93.8	41.5	73.6	13.5	6.7

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 米ドル建てロシア国債の評価価格において、当該債券を換金できる見込みが立たないことから、当該債券の評価価格をゼロとしています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	0 ECUADOR 300731	—	1,033	296	41,984	2030/7/31
	2.125 HUNGARY 310922	2.125	1,760	1,361	192,954	2031/9/22
	2.375 MOROCCO 271215	2.375	965	841	119,306	2027/12/15
	2.659 MEXICO 310524	2.659	1,060	875	124,125	2031/5/24
	2.783 PERU 310123	2.783	7,221	6,090	863,064	2031/1/23
	3 ABU DHABI GOVT 510915	3.0	2,350	1,601	226,894	2051/9/15
	3 COLOMBIA 300130	3.0	4,320	3,457	489,926	2030/1/30
	3 PERU 340115	3.0	3,050	2,479	351,360	2034/1/15
	3.1 CHILE 410507	3.1	3,523	2,580	365,622	2041/5/7
	3.1 CHILE 610122	3.1	427	271	38,436	2061/1/22
	3.125 ABU DHABI G 490930	3.125	9,102	6,411	908,489	2049/9/30
	3.125 COLOMBIA 310415	3.125	1,525	1,186	168,077	2031/4/15
	3.16 PANAMA 300123	3.16	1,160	1,010	143,167	2030/1/23
	3.25 CHILE 710921	3.25	1,078	677	96,071	2071/9/21
	3.25 COLOMBIA 320422	3.25	6,100	4,636	656,966	2032/4/22
	3.25 SAUDI INTERN 511117	3.25	2,020	1,343	190,402	2051/11/17
	3.375 GOVT OF BER 500820	3.375	3,681	2,554	361,936	2050/8/20
	3.45 SAUDI INTERN 610202	3.45	1,174	781	110,795	2061/2/2
	3.5 CHILE 340131	3.5	290	251	35,691	2034/1/31
	3.5 MEXICO 340212	3.5	1,200	997	141,378	2034/2/12
	3.5 MONGOLIA INTL 270707	3.5	585	503	71,279	2027/7/7
	3.55 INDONESIA 320331	3.55	360	322	45,668	2032/3/31
	3.55 PERU 510310	3.55	1,192	859	121,848	2051/3/10
	3.6 PERU 720115	3.6	2,304	1,509	213,941	2072/1/15
	3.625 ROMANIA 320327	3.625	356	302	42,880	2032/3/27
	3.717 GOVT OF BER 270125	3.717	369	352	49,999	2027/1/25
	3.75 SAUDI INTERN 550121	3.75	3,509	2,544	360,522	2055/1/21
	3.771 MEXICO 610524	3.771	2,680	1,764	250,021	2061/5/24
	3.8 ISRAEL GOVT 600513	3.8	1,138	823	116,667	2060/5/13
	3.875 ARAB REPUB 260216	3.875	200	150	21,372	2026/2/16
	3.875 PANAMA 280317	3.875	780	735	104,218	2028/3/17
	3.9 DUBAI GOVT IN 500909	3.9	5,084	3,735	529,367	2050/9/9
	3.95 PHILIPPINE 400120	3.95	468	392	55,611	2040/1/20
	4 CHILE 520131	4.0	2,570	2,052	290,878	2052/1/31
	4.125 COLOMBIA 420222	4.125	755	497	70,468	2042/2/22
	4.25 TURKEY 250313	4.25	435	417	59,094	2025/3/13
	4.25 TURKEY 260414	4.25	1,165	1,072	151,961	2026/4/14
	4.3 SOUTH AFRICA 281012	4.3	275	247	35,080	2028/10/12
	4.375 RUSSIA 290321	4.375	5,400	—	—	2029/3/21
	4.5 COLOMBIA 290315	4.5	1,970	1,759	249,298	2029/3/15
	4.5 DOMINICAN 300130	4.5	2,225	1,962	278,100	2030/1/30
	4.5 GUATEMALA 260503	4.5	705	674	95,555	2026/5/3
	4.5 SAUDI INTERNA 461026	4.5	3,500	2,964	420,057	2046/10/26
	4.625 SAUDI INTER 471004	4.625	385	328	46,536	2047/10/4

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	4.65 INDONESIA 320920	4.65	745	725	102,794	2032/9/20
	4.7 PARAGUAY 270327	4.7	1,735	1,678	237,879	2027/3/27
	4.75 AZERBAIJAN 240318	4.75	964	953	135,169	2024/3/18
	4.75 BRAZIL 500114	4.75	4,200	3,121	442,380	2050/1/14
	4.75 GOVT OF BERM 290215	4.75	1,832	1,803	255,531	2029/2/15
	4.75 INDONESIA 290211	4.75	2,290	2,263	320,770	2029/2/11
	4.75 MEXICO 320427	4.75	1,660	1,572	222,782	2032/4/27
	4.75 OMAN 260615	4.75	4,537	4,430	627,787	2026/6/15
	4.817 QATAR 490314	4.817	2,596	2,435	345,168	2049/3/14
	4.85 SOUTH AFRICA 290930	4.85	2,225	1,998	283,123	2029/9/30
	4.875 DOMINICAN 320923	4.875	3,425	2,945	417,392	2032/9/23
	4.875 GUATEMALA 280213	4.875	460	438	62,195	2028/2/13
	4.875 OMAN GOV IN 250201	4.875	900	887	125,697	2025/2/1
	4.875 POLAND 331004	4.875	230	224	31,751	2033/10/4
	4.875 SAUDI INTER 330718	4.875	1,765	1,747	247,662	2033/7/18
	4.95 JORDAN 250707	4.95	1,050	1,024	145,102	2025/7/7
	4.975 URUGUAY 550420	4.975	1,736	1,659	235,115	2055/4/20
	5 COLOMBIA 450615	5.0	1,290	913	129,403	2045/6/15
	5 GOVT OF BERMUDA 320715	5.0	1,291	1,269	179,824	2032/7/15
	5 MEXICO 510427	5.0	1,020	861	122,123	2051/4/27
	5 PARAGUAY 260415	5.0	1,106	1,086	154,005	2026/4/15
	5 SAUDI INTERNATI 530118	5.0	7,445	6,641	941,130	2053/1/18
	5 SAUDI INTERNATI 530118	5.0	1,355	1,208	171,287	2053/1/18
	5 SOUTH AFRICA 461012	5.0	725	497	70,502	2046/10/12
	5.1 RUSSIA 350328	5.1	600	—	—	2035/3/28
	5.125 MONGOLIA IN 260407	5.125	1,005	952	134,921	2026/4/7
	5.125 TURKEY 280217	5.125	1,070	967	137,031	2028/2/17
	5.25 HUNGARY 290616	5.25	2,745	2,675	379,121	2029/6/16
	5.25 ROMANIA 271125	5.25	1,574	1,537	217,890	2027/11/25
	5.25 SAUDI INTERN 500116	5.25	650	606	85,967	2050/1/16
	5.375 GUATEMALA 320424	5.375	1,820	1,733	245,635	2032/4/24
	5.375 OMAN GOV IN 270308	5.375	200	196	27,906	2027/3/8
	5.5 DOMINICAN 250127	5.5	940	929	131,675	2025/1/27
	5.5 DOMINICAN 290222	5.5	3,220	3,054	432,791	2029/2/22
	5.5 HUNGARY 340616	5.5	2,705	2,601	368,690	2034/6/16
	5.5 POLAND 530404	5.5	7,279	7,165	1,015,387	2053/4/4
	5.625 COLOMBIA 440226	5.625	1,585	1,216	172,345	2044/2/26
	5.65 INDONESIA 530111	5.65	2,825	2,893	410,006	2053/1/11
	5.65 SOUTH AFRICA 470927	5.65	310	227	32,258	2047/9/27
	5.75 JORDAN 270131	5.75	270	261	37,116	2027/1/31
	5.75 SOUTH AFRICA 490930	5.75	1,215	892	126,412	2049/9/30
	5.75 TURKEY 470511	5.75	2,395	1,722	244,072	2047/5/11
	5.8 ARAB REPUBLIC 270930	5.8	2,560	1,804	255,740	2027/9/30
	5.85 JORDAN 300707	5.85	1,704	1,574	223,039	2030/7/7
	5.875 ARAB REPUB 310216	5.875	230	136	19,366	2031/2/16

銘柄	銘柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
	5.875 SOUTH AFRIC 300622	5.875	3,450	3,208	454,647	2030/6/22
	5.875 SOUTH AFRIC 320420	5.875	730	661	93,688	2032/4/20
	5.875 TURKEY 310626	5.875	1,527	1,322	187,334	2031/6/26
	5.95 DOMINICAN 270125	5.95	605	597	84,663	2027/1/25
	6 DOMINICAN 330222	6.0	1,055	980	138,918	2033/2/22
	6 ROMANIA 340525	6.0	3,278	3,224	456,883	2034/5/25
	6 TURKEY 270325	6.0	1,465	1,380	195,684	2027/3/25
	6.125 GUATEMALA 500601	6.125	400	369	52,383	2050/6/1
	6.125 HUNGARY 280522	6.125	770	783	110,956	2028/5/22
	6.125 IVORY COAST 330615	6.125	2,530	2,232	316,401	2033/6/15
	6.125 JORDAN 260129	6.125	595	588	83,431	2026/1/29
	6.125 NIGERIA REP 280928	6.125	608	519	73,560	2028/9/28
	6.2 SRI LANKA 270511	6.2	980	445	63,060	2027/5/11
	6.25 HUNGARY 320922	6.25	3,840	3,901	552,850	2032/9/22
	6.25 SENEGAL 240730	6.25	1,065	1,057	149,780	2024/7/30
	6.25 SENEGAL 330523	6.25	400	335	47,474	2033/5/23
	6.25 SERBIA 280526	6.25	1,855	1,849	262,063	2028/5/26
	6.35 MEXICO 350209	6.35	350	364	51,655	2035/2/9
	6.4 DOMINICAN 490605	6.4	2,830	2,431	344,546	2049/6/5
	6.4 PANAMA 350214	6.4	2,755	2,840	402,530	2035/2/14
	6.5 SERBIA 330926	6.5	420	417	59,155	2033/9/26
	6.55 COSTA RICA 340403	6.55	2,650	2,675	379,072	2034/4/3
	6.6 GUATEMALA 360613	6.6	775	787	111,528	2036/6/13
	6.625 FEDERAL REP 241211	6.625	1,622	1,114	157,869	2024/12/11
	6.625 GABONESE RE 310206	6.625	3,887	3,221	456,478	2031/2/6
	6.625 ROMANIA 280217	6.625	1,806	1,864	264,220	2028/2/17
	6.75 HUNGARY 520925	6.75	5,225	5,349	757,999	2052/9/25
	6.75 OMAN GOV INT 271028	6.75	625	646	91,567	2027/10/28
	6.75 OMAN GOV INT 480117	6.75	915	891	126,344	2048/1/17
	6.825 SRI LANKA 260718	6.825	200	92	13,042	2026/7/18
	6.85 DOMINICAN 450127	6.85	187	171	24,231	2045/1/27
	6.85 SRI LANKA 240314	6.85	985	447	63,467	2024/3/14
	6.85 SRI LANKA 251103	6.85	4,169	1,913	271,094	2025/11/3
	6.853 PANAMA 540328	6.853	200	204	29,035	2054/3/28
	6.875 DOMINICAN 260129	6.875	1,230	1,244	176,349	2026/1/29
	6.875 PAKISTAN 271205	6.875	1,347	715	101,393	2027/12/5
	6.876 UKRAINE 310521	6.876	845	234	33,198	2031/5/21
	6.95 GABONESE REP 250616	6.95	2,920	2,767	392,155	2025/6/16
	7 COSTA RICA 440404	7.0	1,084	1,073	152,134	2044/4/4
	7.05 DOMINICAN 310203	7.05	150	150	21,350	2031/2/3
	7.1246 ELSALVADOR 500120	7.1246	690	421	59,714	2050/1/20
	7.143 NIGERIA REP 300223	7.143	2,912	2,509	355,654	2030/2/23
	7.158 COSTA RICA 450312	7.158	895	901	127,731	2045/3/12
	7.253 UKRAINE 350315	7.253	1,495	414	58,761	2035/3/15
	7.3 ARAB REPUBLIC 330930	7.3	1,040	612	86,821	2033/9/30

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
国債証券	7.3 SOUTH AFRICA 520420	7.3	2,560	2,223	315,097	2052/4/20
	7.375 UKRAINE 340925	7.375	1,372	380	53,928	2034/9/25
	7.5 ARAB REPUBLIC 270131	7.5	200	151	21,537	2027/1/31
	7.5 COLOMBIA 340202	7.5	340	340	48,258	2034/2/2
	7.5 JORDAN 290113	7.5	5,147	5,215	738,993	2029/1/13
	7.625 HUNGARY 410329	7.625	3,938	4,373	619,727	2041/3/29
	7.625 ROMANIA 530117	7.625	4,480	4,929	698,489	2053/1/17
	7.65 ELSALVADOR 350615	7.65	240	155	21,992	2035/6/15
	7.696 NIGERIA REP 380223	7.696	870	678	96,213	2038/2/23
	7.75 JORDAN 280115	7.75	495	509	72,158	2028/1/15
	7.75 REP GHANA 290407	7.75	685	307	43,505	2029/4/7
	7.75 UKRAINE 240901	7.75	825	268	38,026	2024/9/1
	7.75 UKRAINE 280901	7.75	1,317	383	54,383	2028/9/1
	7.75 UKRAINE 290901	7.75	1,310	380	53,883	2029/9/1
	7.875 REP GHANA 350211	7.875	1,270	584	82,782	2035/2/11
	7.903 ARAB REPUBL 480221	7.903	3,013	1,633	231,514	2048/2/21
	8 ANGOLA REP 291126	8.0	4,432	3,816	540,798	2029/11/26
	8 COLOMBIA 330420	8.0	765	796	112,877	2033/4/20
	8.25 ANGOLA REP 280509	8.25	1,139	1,029	145,861	2028/5/9
	8.25 VENEZUELA 241013	8.25	2,030	177	25,169	2024/10/13
	8.375 NIGERIA REP 290324	8.375	536	496	70,303	2029/3/24
	8.5 ARAB REPUBLIC 470131	8.5	3,301	1,872	265,387	2047/1/31
	8.625 REP GHANA 340407	8.625	800	360	51,128	2034/4/7
	8.627 REP GHANA 490616	8.627	2,717	1,192	168,918	2049/6/16
	8.65 MONGOLIA INT 280119	8.65	942	968	137,295	2028/1/19
	8.7002 ARAB REPUB 490301	8.7002	1,310	746	105,754	2049/3/1
	8.75 ANGOLA REP 320414	8.75	2,185	1,872	265,307	2032/4/14
	8.95 REP GHANA 510326	8.95	200	87	12,456	2051/3/26
	9.125 ANGOLA REP 491126	9.125	612	483	68,581	2049/11/26
	9.125 TURKEY 300713	9.125	2,401	2,477	351,040	2030/7/13
	9.25 VENEZUELA 280507	9.25	4,210	378	53,690	2028/5/7
	9.375 ANGOLA REP 480508	9.375	1,785	1,444	204,661	2048/5/8
	9.375 TURKEY 290314	9.375	3,045	3,171	449,376	2029/3/14
	9.375 TURKEY 330119	9.375	1,225	1,281	181,604	2033/1/19
	9.875 TURKEY 280115	9.875	1,671	1,770	250,932	2028/1/15
	FRN ARGENTINA 350709	3.625	12,641	3,868	548,189	2035/7/9
	FRN ARGENTINA 410709	3.5	1,330	427	60,613	2041/7/9
	FRN ECUADOR 350731	3.5	1,785	612	86,788	2035/7/31
	FRN ECUADOR 400731	2.5	4,817	1,505	213,315	2040/7/31
特殊債券	2.25 SAUDI ARABIA 301124	2.25	2,710	2,243	317,957	2030/11/24
	2.875 SAUDI ARABI 240416	2.875	2,944	2,881	408,320	2024/4/16
	3.3 QATAR PETROLE 510712	3.3	5,655	4,013	568,698	2051/7/12
	3.5 SAUDI ARABIAN 290416	3.5	5,200	4,781	677,522	2029/4/16
	5.125 AEROPUERTO 610811	5.125	1,375	1,101	156,074	2061/8/11
	5.125 CODELCO INC 330202	5.125	240	231	32,831	2033/2/2

銘柄		当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル			
特殊債券	5.375 BANK GOSPOD 330522	5.375	660	651	92,305	2033/5/22	
	6.125 MAGYAR EX-I 271204	6.125	755	753	106,742	2027/12/4	
	6.35 ESKOM HLDG 280810	6.35	915	862	122,249	2028/8/10	
	7.125 ESKOM HLDG 250211	7.125	520	513	72,720	2025/2/11	
	7.625 KONDOR FINA 261108	7.625	200	76	10,769	2026/11/8	
	8.25 TRANSNET 280206	8.25	520	511	72,480	2028/2/6	
	9.375 TURK IHRACA 260131	9.375	375	381	54,002	2026/1/31	
	社債券	2.625 OOREDOO INT 310408	2.625	200	172	24,427	2031/4/8
		3 MDGH GMTN RSC L 270328	3.0	1,360	1,266	179,455	2027/3/28
3.5 KAZMUNAYGAS 330414		3.5	200	156	22,136	2033/4/14	
3.75 EMPRESA NAC 260805		3.75	2,365	2,230	316,054	2026/8/5	
3.75 OFFICE CHE 310623		3.75	540	449	63,710	2031/6/23	
3.958 LAMAR FUNDI 250507		3.958	3,015	2,894	410,133	2025/5/7	
4.25 ISRAEL ELEC 280814		4.25	5,990	5,583	791,210	2028/8/14	
4.5 OFFICE CHE 251022		4.5	345	335	47,526	2025/10/22	
4.625 ECOPETROL 311102		4.625	1,370	1,075	152,448	2031/11/2	
4.75 KAZMUNAYGAS 270419		4.75	225	214	30,382	2027/4/19	
5 ISRAEL ELEC 241112		5.0	6,130	6,057	858,280	2024/11/12	
5.125 OFFICE CHE 510623		5.125	725	535	75,850	2051/6/23	
5.25 EMPRESA NAC 291106		5.25	355	341	48,356	2029/11/6	
5.315 FREEPORT IN 320414		5.315	695	650	92,129	2032/4/14	
5.375 ECOPETROL 260626		5.375	505	486	68,918	2026/6/26	
5.5 MDGH GMTN RSC 330428		5.5	295	308	43,667	2033/4/28	
5.625 PERTAMINA P 430520		5.625	645	610	86,437	2043/5/20	
5.75 KAZMUNAYGAS 470419		5.75	750	623	88,292	2047/4/19	
5.95 PETRO MEX 310128		5.95	580	420	59,549	2031/1/28	
6 PERTAMINA PERSE 420503		6.0	400	391	55,463	2042/5/3	
6 PETROLEOS 261115		6.0	14,960	579	82,143	2026/11/15	
6.2 FREEPORT INDO 520414		6.2	400	362	51,430	2052/4/14	
6.25 BANCO BRAS 300418		6.25	860	854	121,138	2030/4/18	
6.375 KAZMUNAYGAS 481024		6.375	1,075	933	132,345	2048/10/24	
6.625 PETRO MEX 380615		6.625	1,755	1,176	166,662	2038/6/15	
6.7 PETRO MEX 320216		6.7	2,923	2,215	313,964	2032/2/16	
6.75 PETRO MEX 470921		6.75	1,159	723	102,552	2047/9/21	
6.875 OFFICE CHE 440425		6.875	610	566	80,222	2044/4/25	
7.69 PETRO MEX 500123		7.69	2,991	2,019	286,107	2050/1/23	
8.625 ECOPETROL 290119		8.625	765	782	110,937	2029/1/19	
8.875 ECOPETROL 330113		8.875	1,540	1,568	222,219	2033/1/13	
小 計					43,941,315		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ベナン	国債証券	4.875 BENIN INTL 320119	4.875	935	719	112,255	2032/1/19
		4.95 BENIN INTL G 350122	4.95	425	308	48,121	2035/1/22
セネガル	国債証券	4.75 SENEGAL 280313	4.75	1,585	1,390	216,911	2028/3/13
コートジボワール	国債証券	5.25 IVORY COAST 300322	5.25	130	113	17,629	2030/3/22
		5.875 IVORY COAST 311017	5.875	310	265	41,452	2031/10/17

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
コートジボワール	国債証券	6.875	IVORY COAST 401017	575	453	70,698	2040/10/17
北マケドニア	国債証券	2.75	NORTH MACEDO 250118	1,185	1,142	178,249	2025/1/18
		3.675	NORTH MACED 260603	2,060	1,946	303,610	2026/6/3
		6.96	NORTH MACEDO 270313	475	489	76,323	2027/3/13
ブルガリア	国債証券	0.375	BULGARIA 300923	955	735	114,712	2030/9/23
		4.125	BULGARIA 290923	1,590	1,577	245,981	2029/9/23
		4.5	BULGARIA 330127	5,212	5,147	802,755	2033/1/27
		4.625	BULGARIA 340923	396	392	61,257	2034/9/23
	特殊債券	2.45	BULGARIAN EN 280722	1,930	1,629	254,063	2028/7/22
ルーマニア	国債証券	6.625	ROMANIA 290927	480	501	78,163	2029/9/27
クロアチア	国債証券	1.75	CROATIA 410304	380	266	41,607	2041/3/4
小	計					2,663,794	
合	計					46,605,110	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 社債券には政府の出資比率が50%を超えている企業の発行する債券が含まれております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外	債券先物取引	EU BOBL	—	955
国		EURO-B	—	555
		EU BUXL	—	267

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2023年8月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 46,605,110	% 92.0
コール・ローン等、その他	4,028,983	8.0
投資信託財産総額	50,634,093	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (49,522,527千円) の投資信託財産総額 (50,634,093千円) に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1アメリカドル=141.70円	1ユーロ=155.96円	
-----------------	--------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	57,900,069,941
コール・ローン等	1,729,620,328
公社債(評価額)	46,605,110,448
未収入金	7,599,363,028
未収利息	580,954,654
前払費用	134,260,501
差入委託証拠金	1,250,760,982
(B) 負債	8,235,270,611
未払金	8,026,068,328
未払解約金	209,201,245
未払利息	1,038
(C) 純資産総額(A-B)	49,664,799,330
元本	11,079,921,676
次期繰越損益金	38,584,877,654
(D) 受益権総口数	11,079,921,676口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,824円

<注記事項>

- ①期首元本額 12,271,442,026円
 期中追加設定元本額 617,756,346円
 期中一部解約元本額 1,809,276,696円
 また、1口当たり純資産額は、期末4.4824円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

エマージング・ソブリン・オープン(毎月決算型)	4,176,930,396円
エマージング・ソブリン・オープン(1年決算型)	2,650,286,507円
エマージング・ソブリン・オープン(毎月決算型) 為替ヘッジあり	2,137,504,265円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型)	875,500,516円
グローバル財産3分法ファンド(毎月決算型)	872,817,138円
エマージング・ソブリン・オープン(資産成長型) 為替ヘッジあり	366,882,854円
合計	11,079,921,676円

【お知らせ】

三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。

○損益の状況 (2023年2月7日～2023年8月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,355,993,639
受取利息	1,356,018,036
その他収益金	249,411
支払利息	△ 273,808
(B) 有価証券売買損益	2,051,734,397
売買益	4,284,157,466
売買損	△ 2,232,423,069
(C) 先物取引等取引損益	56,889,128
取引益	154,710,047
取引損	△ 97,820,919
(D) 保管費用等	△ 4,563,150
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,460,054,014
(F) 前期繰越損益金	38,830,950,140
(G) 追加信託差損益金	2,039,488,751
(H) 解約差損益金	△ 5,745,615,251
(I) 計(E+F+G+H)	38,584,877,654
次期繰越損益金(I)	38,584,877,654

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。